

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД



# Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной ПОЗИЦИИ

---

Шестое издание (РПБ6)





МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД



# **Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции**

---

Шестое издание (РПБ6)

© 2009 International Monetary Fund  
Перевод на русский язык © 2012 Международный Валютный Фонд

Издание на английском языке  
Подготовка к печати: Секция графических работ МВФ  
Компьютерная верстка: Алисия Эчебарн-Бурдэн

*Издание на русском языке подготовлено Службой переводов МВФ*

### **Cataloging-in-Publication Data**

Balance of payments and international investment position manual. Russian  
— Washington D.C. : International Monetary Fund, 2009.

Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной  
позиции — Вашингтон, округ Колумбия : Международный Валютный  
Фонд, 2012

p.; cm.  
6<sup>th</sup> ed.

Previously published as: Balance of payments manual.  
ISBN : 978-1-58906-812-4 (English)  
ISBN : 978-1-58906-816-2 (Russian)  
ISBN : 978-1-45527-550-2 (E-pub)

1. Balance of payments — Statistics — Handbooks, manuals, etc. 2. Invest-  
ments — Statistics Statistics — Handbooks, manuals, etc. I. Title. II. Title:  
Balance of payments manual. III. International Monetary Fund.

HG3881.5158155 2009

Цена 80 долларов США

Просьба присылать заказы по адресу:  
International Monetary Fund, Publication Services  
700 19<sup>th</sup> Street, N.W., Washington, DC 20431, U.S.A.  
Тел.: (202) 623-7430 Факс: (202) 623-7201  
Электронная почта: [publications@imf.org](mailto:publications@imf.org)  
Интернет: [www.imfbookstore.org](http://www.imfbookstore.org)



Напечатано на бумаге из вторичного сырья

# Оглавление

<b>Введение</b>	<b>ix</b>
<b>Предисловие</b>	<b>xi</b>
<b>Список сокращений</b>	<b>xix</b>
<b>Глава 1. Введение</b>	<b>1</b>
А. Цели <i>Руководства</i>	1
В. Структура <i>Руководства</i>	2
С. История подготовки <i>Руководства</i>	3
D. Подготовка пересмотренного издания в 2008 году	5
E. Пересмотр <i>Руководства</i> в период между выходом в свет его новых изданий	6
<b>Глава 2. Общий обзор концептуальной основы</b>	<b>8</b>
А. Введение	8
В. Структура счетов	8
С. Метаданные, стандарты распространения, качество данных и временные ряды	15
Дополнение 2.1. Вспомогательные счета и другие дополнительные формы представления данных	18
Дополнение 2.2. Обзор интегрированных экономических счетов	20
<b>Глава 3. Принципы учета</b>	<b>35</b>
А. Введение	35
В. Потоки и остатки	35
С. Система учета	41
D. Время отражения потоков в учете	43
E. Стоимостная оценка	50
F. Агрегирование и взаимозачет	58
G. Симметричность отчетности	60
H. Расчетные (производные) показатели	61
<b>Глава 4. Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность</b>	<b>62</b>
А. Введение	62
В. Экономическая территория	62
С. Институциональные единицы	65
D. Институциональные сектора	74
E. Резидентная принадлежность	89
F. Вопросы, касающиеся резидентной принадлежности	97

<b>Глава 5. Классификация финансовых активов и обязательств</b>	<b>102</b>
А. Определения экономических активов и обязательств	102
В. Классификация финансовых активов и обязательств по типам инструментов	105
С. Просроченная задолженность	123
D. Классификация по срокам погашения	124
E. Классификация по валюте	125
F. Классификация по типам процентных ставок	126
<b>Глава 6. Функциональные категории</b>	<b>127</b>
А. Введение	127
В. Прямые инвестиции	128
С. Портфельные инвестиции	141
D. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников	141
E. Прочие инвестиции	142
F. Резервы	142
<b>Глава 7. Международная инвестиционная позиция</b>	<b>153</b>
А. Концепции и охват	153
В. Прямые инвестиции	157
С. Портфельные инвестиции	160
D. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников	161
E. Прочие инвестиции	162
F. Резервы	167
G. Забалансовые обязательства	167
Дополнение 7.1. Позиции и операции с МВФ	167
<b>Глава 8. Финансовый счет</b>	<b>170</b>
А. Концепции и охват	170
В. Прямые инвестиции	172
С. Портфельные инвестиции	175
D. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников	175
E. Прочие инвестиции	177
F. Резервные активы	180
G. Просроченная задолженность	180
<b>Глава 9. Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах</b>	<b>181</b>
А. Концепции и охват	181
В. Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств	182
С. Переоценка	186
<b>Глава 10. Счет товаров и услуг</b>	<b>190</b>
А. Общий обзор счета товаров и услуг	190
В. Товары	191
С. Услуги	204

<b>Глава 11. Счет первичных доходов</b>	<b>234</b>
А. Общий обзор счета первичных доходов	234
В. Виды первичного дохода	236
С. Инвестиционный доход и функциональные категории	258
<b>Глава 12. Счет вторичных доходов</b>	<b>264</b>
А. Общий обзор счета вторичных доходов	264
В. Концепции и охват	264
С. Виды текущих трансфертов	267
<b>Глава 13. Счет операций с капиталом</b>	<b>276</b>
А. Концепции и охват	276
В. Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов	277
С. Капитальные трансферты	279
<b>Глава 14. Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции</b>	<b>283</b>
А. Введение	283
В. Общая концептуальная основа	283
С. Различные представления данных платежного баланса	286
D. Финансирование дефицита счета текущих операций	289
E. Корректировка платежного баланса в ответ на дефицит счета текущих операций	292
F. Последствия профицита счета текущих операций	295
G. Балансовый подход	297
H. Дополнительная информация	300
<b>Приложение 1. Операции исключительного финансирования</b>	<b>301</b>
А. Введение	301
В. Трансферты	302
С. Обмен долга на инструменты участия в капитале	303
D. Привлечение заемных средств для поддержки платежного баланса	304
E. Переоформление и рефинансирование долга	304
F. Досрочная выплата и выкуп долга	305
G. Накопление и погашение просроченной задолженности	305
<b>Приложение 2. Реорганизация долга и сопутствующие этому операции</b>	<b>312</b>
А. Реорганизация долга	312
В. Операции в связи с реорганизацией долга	322
<b>Приложение 3. Региональные договоренности: валютные союзы, экономические союзы и другие региональные внешнеэкономические балансы</b>	<b>325</b>
А. Введение	325
В. Валютные союзы	326
С. Экономические союзы	333
D. Таможенные договоренности	334
E. Прочие региональные внешнеэкономические балансы	336

<b>Приложение 4. Статистика деятельности транснациональных предприятий</b>	<b>342</b>
А. Введение	342
В. Сфера охвата	343
С. Статистические единицы	344
D. Время отражения в учете и стоимостная оценка	344
E. Классификация переменных ДТНП	344
F. Вопросы составления данных	345
<b>Приложение 5. Денежные переводы</b>	<b>346</b>
А. Экономическая концепция денежных переводов и причины значимости этих переводов	346
В. Стандартные компоненты системы платежного баланса, связанные с денежными переводам	346
С. Дополнительные статьи, связанные с денежными переводами	348
D. Смежные ряды данных	350
E. Концепции	350
F. Данные в разбивке по странам-партнерам	352
<b>Приложение 6а. Тематическое резюме. Прямые инвестиции</b>	<b>353</b>
А. Цель тематических резюме	353
В. Обзор прямых инвестиций	353
<b>Приложение 6б. Тематическое резюме. Финансовый лизинг</b>	<b>356</b>
<b>Приложение 6с. Тематическое резюме. Страхование, пенсионные программы и стандартные гарантии</b>	<b>358</b>
А. Общие вопросы	358
В. Страхование, кроме страхования жизни	360
С. Страхование жизни и аннуитеты	363
D. Пенсионные программы	364
E. Стандартные гарантии	365
<b>Приложение 7. Взаимосвязь счетов остального мира <i>СНС</i> со счетами внешнеэкономической деятельности</b>	<b>367</b>
<b>Приложение 8. Изменения в сравнении с <i>РПБ5</i></b>	<b>370</b>
<b>Приложение 9. Стандартные компоненты и отдельные другие статьи</b>	<b>380</b>
А. Платежный баланс	380
В. Международная инвестиционная позиция	390
С. Дополнительные аналитические данные по остаткам	395
<b>Вставки</b>	
2.1. Система двойной записи, лежащая в основе статистики платежного баланса	11
2.2. Основа оценки качества данных	19
6.1. Примеры определения отношений прямого инвестирования в ООПИ	132



6.2. Отношения прямого инвестирования при наличии совокупности инвесторов	134
6.3. Отношения прямого инвестирования, включающие внутреннее звено	136
6.4. Выведение данных в соответствии с принципом направленности	139
6.5. Компоненты резервных активов и связанных с резервами обязательств	143
8.1. Проводки, связанные с различными видами переуступки долга	178
9.1. Пример расчета переоценки вследствие изменений валютного курса	187
10.1. Примеры перепродажи товаров за границей и услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам (услуг по обработке)	203
10.2. Учет глобальных схем организации производства	206
10.3. Числовые примеры отражения услуг грузового транспорта	211
10.4. Числовые примеры расчета услуг страхования, кроме страхования жизни	219
10.5. Числовой пример расчета УФПИК	223
10.6. Техническая помощь	233
11.1. Реинвестированные доходы в случае цепочки прав собственности	245
11.2. Числовой пример расчета начисляемых процентов по облигации с нулевым купоном	248
11.3. Числовой пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с широкой базой	250
11.4. Числовой пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с узкой базой	251
11.5. Числовой пример расчета реинвестированных доходов предприятия прямого инвестирования	259
А.3.1. Учет торговых операций в валютных и экономических союзах	330
Аба.1. Терминология прямых инвестиций	354
Абб.1. Числовой пример финансового лизинга	357
Абс.1. Числовой пример расчетов для страхования, кроме страхования жизни	359

## Рисунок

2.1. Общее представление <i>Системы национальных счетов</i> как концептуальной основы макроэкономической статистики, включающей счета внешнеэкономической деятельности	9
--	---

## Таблицы

2.1. Обзор счетов внешнеэкономической деятельности	16
2.2. Обзор интегрированных экономических счетов (из <i>СНС 2008 года</i> )	20
2.3. Связь между инструментами и функциональными категориями	32
4.1. Классификация институциональных секторов в <i>СНС</i>	76
4.2. Классификация институциональных секторов в <i>РПБ6</i>	77
4.3. Некоторые последствия резидентного статуса домашних хозяйств для статистики принимающей экономики	93
4.4. Некоторые последствия резидентного статуса предприятия, находящегося в собственности нерезидента, для статистики принимающей экономики	95

5.1. Классификация экономических активов	103
5.2. Доход по финансовым активам и обязательствам: финансовые инструменты и соответствующие типы дохода	106
5.3. Классификация финансовых инструментов <i>СНС 2008 года</i> (с соответствующими широкими категориями <i>РПБ6</i> )	107
6.1. Связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями	129
7.1. Интегрированный отчет о международной инвестиционной позиции	154
7.2. Обзор международной инвестиционной позиции	155
8.1. Основные компоненты финансового счета	171
9.1. Основные компоненты счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах	182
10.1. Основные компоненты счета товаров и услуг	192
10.2. Согласование данных о торговле товарами и итоговых показателей по товарам по методологии платежного баланса	205
10.3. Учет различных вариантов соглашений о таймшере	215
10.4. Учет интеллектуальной собственности	225
11.1. Основные компоненты счета первичных доходов	235
11.2. Детальная разбивка доходов от прямых инвестиций	260
11.3. Детальная разбивка прочих инвестиционных доходов	262
12.1. Основные компоненты счета вторичных доходов	265
13.1. Основные компоненты счета операций с капиталом	277
14.1. «Аналитическое» представление платежного баланса	287
A1.1. Учет отдельных операций исключительного финансирования в платежном балансе	306
A3.1. Методологические вопросы, касающиеся различных видов регионального сотрудничества	326
A5.1. Компоненты, необходимые для составления статей денежных переводов, и источники данных для них	347
A5.2. Табличное представление определений денежных переводов	348
A7.1. Таблица соответствий между <i>СНС</i> и статьями счетов внешнеэкономической деятельности	368
A9-I. Валютная структура активов и обязательств (на отчетную дату)	395
A9-II. Валютная структура активов и обязательств (данные временных рядов)	397
A9-III. Валютная структура в разбивке по секторам и инструментам	399
A9-IV. Остаточный срок до погашения долговых обязательств перед нерезидентами	403
A9-V. Справочные и дополнительные статьи: данные об остатках	404
<b>Индекс</b>	<b>406</b>

# Введение

Вопросы разработки и распространения методологических принципов по составлению общепринятых, достоверных и своевременных данных статистики платежного баланса находились в центре неослабевающего внимания Международного Валютного Фонда с первых дней его существования. Данная работа подводит основу для выполнения других обязанностей МВФ, в том числе в области надзора за экономической политикой стран и предоставления финансовой помощи в целях преодоления кратковременных проблем платежного баланса. Такие методологические принципы, обновляемые с течением времени с учетом изменившихся экономических условий, нашли свое воплощение в изданиях «*Руководства по платежному балансу*» (*Руководства*), первая редакция которого увидела свет в 1948 году.

С удовольствием представляю шестое издание *Руководства*, в процессе подготовки которого были учтены многочисленные и важные перемены, произошедшие в мировой экономике после выхода пятого издания. В пятом издании *Руководства*, опубликованном в 1993 году, были впервые затронуты вопросы статистики международной инвестиционной позиции. Шестое издание закрепляет сложившуюся тенденцию, и, базируясь на возросшем интересе к исследованию факторов нестабильности на основе анализа данных баланса активов и пассивов, использует в своем названии словосочетание «международная инвестиционная позиция», а также приводит более развернутое описание компонентов платежного баланса. Наряду с этим в новом издании *Руководства* учтены изменения, вызванные процессом глобализации, такие как возникновение валютных союзов, распространение трансграничного производства и сложных по структуре международных компаний, а также проблемы, возникающие в связи с ростом международной миграции трудовых ресурсов, например, касающиеся денежных переводов. Кроме того, в *Руководстве* отражены нововведения на финансовых рынках и в связи с этим включено описание обновленной методики учета и подробное изложение некоторых вопросов, например, относящихся к секьюритизации и структурам целевого назначения.

Принимая во внимание важность взаимосвязей между экономическими событиями внутри страны и за рубежом, работа по пересмотру *Руководства* велась одновременно с работой по обновлению «*Системы национальных счетов 2008 года*». В интересах обеспечения взаимосогласованности и взаимосвязанности различных областей макроэкономической статистики настоящее издание *Руководства* приведено в еще большее соответствие с «*Системой национальных счетов*» и *Руководствами* МВФ по статистике государственных финансов и денежно-кредитной и финансовой статистике.

Пересмотренный вариант *Руководства* подготовлен Статистическим департаментом МВФ в тесном взаимодействии с Комитетом МВФ по статистике платежного баланса, в состав которого входят эксперты из ряда государств-членов, а также международных и региональных организаций. Наряду с ними важный вклад в его подготовку внесли группы экспертов по отдельным вопросам, а также государства-члены и международные организации, представившие свои замечания в ходе региональных семинаров или направившие свои комментарии, касающиеся

нескольких предварительных рабочих версий *Руководства*. В результате практически ни одно из государств-членов МВФ не осталось в стороне от данного процесса. Усилия, заложившие основу работы по пересмотру *Руководства*, явились проявлением готовности к международному сотрудничеству и взаимодействию, и я хотел бы поблагодарить всех экспертов международных организаций и национальных ведомств, участвовавших в этой работе, за их бесценный вклад.

Хочу порекомендовать это *Руководство* составителям и пользователям. Призываю государства-члены руководствоваться рекомендациями шестого издания при составлении статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции и представлении такой информации в МВФ.

Доминик Стросс-Кан,  
Директор-распорядитель  
Международного Валютного Фонда

# Предисловие

## Введение

1. Выход в свет шестого издания «*Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*» (*РПБб*) является кульминационным моментом многолетней работы, проводившейся Статистическим департаментом МВФ и Комитетом МВФ по статистике платежного баланса (Комитетом) во взаимодействии с составителями статистики и другими заинтересованными лицами во всем мире. Новое *Руководство* является результатом усилий по обновлению пятого издания, опубликованного в 1993 году, и служит методологической основой для составления платежного баланса и международной инвестиционной позиции государствами-членами МВФ.

2. Принимая решение о начале работы по обновлению *Руководства* в 2001 году, Комитет исходил из того, что, хотя общая база пятого издания (*РПБ5*) оставалась вполне приемлемой, она требовала многочисленных уточнений, разъяснений, улучшений и обновлений методологии, накопившихся с 1993 года, а также укрепления теоретических основ и связей с другими разделами макроэкономической статистики. Работа по подготовке *РПБб* шла одновременно с работой по обновлению «*Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР*» и «*Системы национальных счетов*» (*СНС*) в целях сохранения и повышения согласованности этих руководств.

## Процесс консультаций

3. В ходе подготовки *РПБб* проводились многочисленные консультации. Помимо общего контроля со стороны Комитета была проведена значительная работа по налаживанию связей и информированию более широких кругов.

## Аннотированный план-проспект

4. В апреле 2004 года МВФ опубликовал «*Аннотированный план-проспект*» работы по обновлению *Руководства*, включавший предложения по содержанию и возможные варианты оформления. В целях выяснения различных точек зрения в план-проспект был включен вопросник по отдельным проблемам. План-проспект был разослан центральным банкам и статистическим ведомствам, опубликован на веб-сайте МВФ и сопровождался призывом к составителям статистики и другим заинтересованным лицам присылать комментарии. Комментарии в письменном виде были получены от 33 стран.

## Экспертные группы

5. Наряду с этим в целях детальной проработки и подготовки рекомендаций в отношении отдельных вопросов Комитет организовал четыре группы технических экспертов, в которые вошли представители государств-членов и международных организаций: по вопросам валютных союзов (Группа технических экспертов по валютным

союзам), прямых инвестиций (Группа технических экспертов по прямым инвестициям), резервов (Группа технических экспертов по резервным активам) и других вопросов (Группа технических экспертов по платежному балансу). Группа по прямым инвестициям работала под совместным председательством МВФ и ОЭСР, включала в свой состав представителей Консультативной группы по базовому определению инвестиций ОЭСР и проводила совместные заседания с ней в целях обеспечения согласованности методов учета. Тематические документы и отчеты о работе публиковались на веб-сайте МВФ. Поскольку многие из обсуждавшихся вопросов представляли интерес с точки зрения обновления *СНС*, было налажено тесное сотрудничество с Консультативной экспертной группой по национальным счетам, которая была создана Межсекретариатской рабочей группой по национальным счетам в качестве рекомендательного и консультативного органа по вопросам обновления *СНС*.

6. Кроме того, свой вклад внесли и другие специализированные группы, в том числе по вопросам статистики внешней торговли услугами, товарами, туризма, денежных переводов, внешнего долга и налогово-бюджетной статистики. Международные организации принимали участие на всех этапах этой работы как непосредственным образом, так и в качестве членов специализированных групп.

#### *Обсуждение в общемировом масштабе*

7. Предварительные версии *Руководства* были опубликованы на веб-сайте МВФ в марте 2007 года и марте 2008 года. В обоих случаях заинтересованные стороны со всего мира в течение трех месяцев после публикаций могли высылать свои замечания и комментарии. После публикации версии 2007 года было получено порядка 60 писем, а в отношении версии за 2008 год — 20 таких писем. Наряду с этим проекты отдельных глав и документа в целом рассылались членам Комитета, другим департаментам МВФ и прочим заинтересованным сторонам.

8. В дополнение к этому в январе 2008 года Махиндер Гил (бывший сотрудник МВФ, который занимал в прошлом должность заместителя директора и осуществлял общее руководство подготовкой *РПБ5*) провел экспертную рецензию проекта *Руководства* в целях выявления несоответствий и пропусков, а также проверки согласованности с *СНС*.

9. В 2008 году было проведено девять публичных региональных семинаров для разъяснения широкой общественности предлагаемых изменений к *Руководству* и получения комментариев в отношении его содержания и формулировок. В этих семинарах приняли участие представители 173 государств-членов МВФ и ряда международных организаций, высказавшие многочисленные полезные предложения.

10. В июле 2008 года была составлена и разослана членам Комитета новая предварительная версия *Руководства*, в которой были учтены письменные комментарии к проекту от марта 2008 года, предложения участников региональных семинаров, а также окончательный вариант первого тома *СНС 2008 года*. Вслед за этим, по завершении нового раунда представления комментариев членами Комитета и внутренней рецензии в рамках МВФ, в ноябре 2008 года *РПБ6* было единогласно одобрено членами Комитета.

#### *Основные внесенные изменения*

11. В *РПБ6* оставлены основополагающие принципы пятого издания *Руководства* и во многом сохранена преемственность с ним. Наиболее важные изменения по сравнению с *РПБ5* состоят в следующем:

- изменении методов учета товаров для переработки и товаров, приобретаемых для перепродажи за границей;
- изменении методов измерения финансовых услуг, в том числе услуг по финансовому посредничеству, измеряемых косвенным образом (УФПИК), спредов по операциям купли-продажи ценных бумаг, страховых и пенсионных услуг;
- уточнении положений о прямых инвестициях (в соответствии с «*Базовым определением прямых иностранных инвестиций ОЭСР*», прежде всего, в части пересмотра определений в отношении контроля и влияния, способов учета цепочек инвестиций и сестринских предприятий, а также представления данных на базе активов и обязательств на валовой основе и в соответствии с принципом направленности);
- введении таких понятий, как обязательства, связанные с резервами, стандартные гарантии и обезличенные золотые счета;
- новых концепциях измерения международных денежных переводов;
- повышенном внимании вопросам балансов и уязвимых мест в балансах (в том числе включение главы о потоках, возникающих не в связи с операциями платежного баланса);
- большем соответствии *СНС* (например, приведение полных формулировок классификации финансовых инструментов, принятых в *СНС/«Руководстве по денежно-кредитной и финансовой статистике» (РДФС)* и использование такой же терминологии, например в отношении первичного и вторичного дохода);
- существенном расширении *Руководства* — увеличении его объема вдвое в результате более подробных описаний и разъяснений и включения новых приложений (например, в отношении валютных союзов, транснациональных компаний и денежных переводов).

12. Подробный перечень изменений по сравнению с *РПБ5* приведен в приложении 8 к *Руководству*.

## Выражение признательности

### *Персонал МВФ*

13. Работа по подготовке *РПБ6* велась под руководством трех директоров Статистического департамента МВФ: Кэрол Карсон (2001–2004 годы); Роберта У. Эдвардса (2004–2008 годы); Адельхейд Бюрги-Шмельц (с 2008 года по настоящее время). Непосредственно за работу над *Руководством* отвечала заместитель директора Луси Лалиберте (с 2004 года по настоящее время).

14. В отделах платежного баланса редактором *РПБ6* на протяжении всего проекта был старший экономист Роберт Диппелсман, обеспечивавший постоянную экспертную поддержку. Роберт Диппелсман и Маник Шреста, старший экономист и соредактор *Руководства* в 2002–2006 годах, были основными авторами как аннотированного плана-проспекта, так и *РПБ6*. Общий контроль за выполнением проекта осуществляли заместитель директора Нил Паттерсон (2001–2006 годы), начальник отдела Роберт Хит (2003–2008 годы) и Ральф Козлов (с 2007 года по настоящее время).

15. Свой вклад в реализацию проекта внесли многие сотрудники Отдела платежного баланса. Старший экономист Джон Джойс (с 2001 года по настоящее время) принимал непосредственное участие в различных аспектах работы на всем протяжении работы над проектом. Авторами приложений издания были следующие старшие

экономисты: Эндрю Китили (приложения 1 и 2); Рене Фьеве (приложение 3); Маргарет Фицгиббон (приложение 4). Экономист Йенс Рейнке подготовил приложение 5. Экономист Педро Родригес из Департамента по вопросам стратегии, политики и анализа МВФ (СПА) представил материал к главе 14. Наряду с перечисленными выше сотрудниками МВФ, в 2008 году следующими сотрудниками отделов платежного баланса было проведено девять региональных семинаров: Хе Ки и Эммануэль Кума (заместители начальника отдела); Томас Александер, Антонио Галисия, Джон Мотала, Тамара Разин и Пол Остин (старшие экономисты). Общему улучшению качества РПБ в немалой мере способствовали следующие представители персонала отделов платежного баланса: Саймон Квин (заместитель начальника отдела); Эдуардо Валдивия-Веларде, Марк ван Верш, Жан Галанд, Наталья Иваник, Коллин Кардийо и Гиллмор Хофдраат (старшие экономисты), а также Сергей Додзин, экономист СПА.

16. Кармен Диас-Селайа и Марлин Поллард подготовили проекты РПБ для публикации. Наряду с указанными сотрудниками Эстер Джордж, Элва Харрис и Патрисиа Погги оказывали помощь в подготовке материалов для представления на заседаниях Комитета или групп технических экспертов.

#### **Комитет**

17. Работа по подготовке РПБ осуществлялась под эгидой Комитета. На протяжении всей этой работы неоценимый вклад, имевший решающее значение для успеха проекта, вносили рекомендации экспертов, входивших в состав Комитета. Статистический департамент выражает свою признательность и благодарность членам Комитета и представителям международных организаций, входивших в состав Комитета в 2001–2008 годах:

#### **Члены Комитета**

<i>Австралия</i>	Зая Аббаси Майкл Дэйвис Бронвин Дрисколл Айвэн Кинг
<i>Бельгия</i>	Гвидо Мелис
<i>Венгрия</i>	Антал Жулавари
<i>Германия</i>	Альмут Штегер
<i>Индия</i>	Майкл Дебабрата Патра
<i>Испания</i>	Эдуардо Родригес-Тенес
<i>Италия</i>	Антонелло Биаджиоли
<i>Канада</i>	Арт Риджвей
<i>Китай</i>	Хан Хонмей
<i>Китай, САР Гонконг</i>	Лили У-Янг Фонг
<i>Корея</i>	Юн-Хо Чунг
<i>Российская Федерация</i>	Лидия Трошина Сергей Щербаков
<i>Саудовская Аравия</i>	Абдулрахман Аль-Хамиди Сулейман Аль-Холифи
<i>Соединенное Королевство</i>	Стюарт Браун
<i>США</i>	Ральф Козлов Оби Уичард
<i>Уганда</i>	Майкл Атинги-Эго



Франция	Филипп Месни <sup>1</sup>
Чили	Тереза Корнейо
Южная Африка	Эрнест ван дер Мерве
Япония	Йоджи Ишикава
	Такаши Йошимура
	Терухиде Канада
	Макото Като
	Хидеки Конно
	Такехиро Нобумори
	Тору Ошита
	Такуя Савафуджи
	Хидетоши Такеда
	Сатору Хагино

#### **Представители международных организаций**

Банк международных расчетов	Райнер Видера
Европейский центральный банк	Вернер Биер
	Жан-Марк Израэл
	Карлос Санчес Муньес
Евростат	Пьерр Сола
	Марк ван Верш
	Элена Каприоли
	Жан-Клод Роман
	Мария-Хелена Фигуэйра
Организация экономического сотрудничества и развития	Айз Берtrand
Конференция ООН по торговле и развитию	Уильям Кейв
Статистический отдел ООН	Масатака Фуджита
	Иво Ц. Хавинга

#### **Экспертные группы**

18. Как уже отмечалось, Комитет организовал четыре группы технических экспертов для выработки рекомендаций по конкретным вопросам. Статистический департамент выражает искреннюю признательность членам этих групп технических экспертов за квалифицированные рекомендации.

#### **Группа технических экспертов по платежному балансу (BOPTEG)**

Председатель: Нил Паттерсон  
Секретариат: Роберт Диппелсман и Маник Шреста

Зиа Аббаси (Австралия); Джамаль Аль-Масри (Иордания); Стюарт Браун (Соединенное Королевство); Кристофер Бэч (США); Марк ван Верш (Евростат); Майкл Дейвис (Австралия); Хади Бей Камара (Центральный банк государств Западной Африки, ЦБГЗА); Тереза Корнейо (Чили); Янус Кроон (Эстония); Филипп Месни (БМР); Павел Михалик (Польша); Карлос Санчес Муньес (ЕЦБ); Крис Райт (Соединенное Королевство); Хидетоши Такеда (Япония); Нуаннуге Тана-анекчароэн (Таиланд); Чарли Томас (США); Франк Удеккен (Нидерланды); Сатору Хагино (Япония); Хан Хонмей (Китай); Ипумбу Шиими (Намибия); Раймонд Шодрон (Нидерланды); Альмут Штегер (Германия).

<sup>1</sup>С 2004 года Филипп Месни представлял Банк международных расчетов.

***Группа технических экспертов по прямым инвестициям (DITEG)***

Сопредседатели: Нил Паттерсон и Ральф Козлов<sup>2</sup>

Секретариат: Джон Джойс и Мари Монтаньес (МВФ), и Айз Берtrand и Есим Сисик (ОЭСР)

Ольга Аарсман (Нидерланды); Зиа Аббаси (Австралия); Рожер де Бокк (Бельгия); Маико Вада (Япония); Стефаанс Валтерс (Южная Африка); Карлос Варела (Колумбия); Марк ван Верш (Евростат); Мартин Возн (Соединенное Королевство); Кристиан Лайул (Канада); Модхер Ларуи (Тунис); Джеффри Лоу (США); Карлос Санчес Муньос (ЕЦБ); Джордж Нг (САР Гонконг); Петер Нойдорфер (ЕЦБ); Паоло Пассерини (Евростат); Арт Риджвей (Канада); Бруно Террьен (Франция); Лидия Трошина (Российская Федерация); Франк Удеккен (Нидерланды); Оби Учард (США); Грейм Уокер (Соединенное Королевство); Ларс Форсс (Швеция).

***Группа технических экспертов по валютным союзам (CUTEG)***

Председатель: Роберт Хит

Секретариат: Самуэль Роса и Рене Фьева (МВФ)

Джебрин Аль-Джебрин (Саудовская Аравия); Ольга Антропова (Беларусь); Мириам Бланшард (Центральный банк восточнокарибских государств, ЦБВГ); Лука Булдорини (Италия); Марк ван Верш (Евростат)Хади Бей Камара (ЦБГЗА); Жан Галанд (ЕЦБ); Жан-Марк Израэл (ЕЦБ)<sup>3</sup>; Назаир Фотсо Ндефо (Банк центральноафриканских государств, БЦАГ); Рудольф Олсовски (Чешская Республика); Ремиджи Экверрия (ЕЦБ).

***Группа технических экспертов по резервным активам (RESTEG)***

Председатель: Роберт Хит

Секретариат: Антонио Галисия и Гиллмор Хофдраат

Хамед Абу Эль Магд (Египет); Кармен Пикон Агийар (ЕЦБ); Коичиро Аритоши (Япония); Рейко Гоноками (Япония); Михай Дурушко (Венгрия); Мохаммед Абдулла А. Карим (Бахрейн); Аллисон Куртисс (Соединенное Королевство); Фернандо Аугусто Ферейра Лемос (Бразилия); Филипп Месни (БМР); Жан Мишель Монайонг Нкуму (БЦАГ); Линда Моцуми (Южная Африка); Кристиан Мулдер (Департамент денежно-кредитных систем и рынков капитала МВФ); Джозеф Нг (Сингапур); Нг И Пин (Сингапур); Хулио Сантаэлла (Мексика); Даи Сато (Япония); Стивен Сейбин (Соединенное Королевство); Джей Сурти (Департамент денежно-кредитных систем и рынков капитала МВФ); Чарли Томас (США); Лидия Трошина (Российская Федерация); Келвин Фан (САР Гонконг); Хидео Хашимото (Япония); Янг Хосек (Корея); Кевин Чоу (САР Гонконг); Сахер Эль-Шербини (Египет); Урсула Шиппер (Германия); Юджи Ямашита (Япония).

***Подготовка докладов по отдельным вопросам***

Авторами докладов, подготовленных для экспертных групп, являлись: Ольга Антропова; Ричард Баттон; Айс Берtrand; Стюарт Браун; Марк ван Верш; Жан Галанд; Антонио Галисия; Джон Джойс; Роберт Диппелсман; Маурицио Ианнаконе; Андреас

<sup>2</sup>Группа DITEG была создана как единая рабочая группа совместно с Консультативной группой по базовому определению инвестиций. Ральф Козлов был председателем Комиссии по статистике международных инвестиций (органа, под общим контролем которого работает группа по базовому определению) в период своего пребывания на посту заместителя директора по вопросам международной экономики в Бюро экономического анализа Департамента торговли США до перехода на работу в Статистический департамент МВФ.

<sup>3</sup>Сопредседатель на втором заседании группы CUTEG, состоявшемся во Франкфурте.

Карапапас; Эндрю Китили; Стефан Клинкум; Ральф Козлов; Мари Монтаньес; Паоло Пассерини; Валерия Пеллегрини; Крис Райт; Арт Риджвей; Самуэль Роса; Карлос Санчес-Муньос; Пьерр Сола; Хидетоши Такеда; Бруно Террьен; Лидия Трошина; Филип Турнбулл; Франк Уддекен; Мартин Уди; Рене Фьеве; Нед Г. Ховенстайн; Гиллмор Хофдраат; Маник Шреста; Ремиджио Экеверрия.

Наряду с этим доклады по отдельным вопросам представлялись следующими организациями: отделом международных и финансовых счетов Австралийского бюро статистики; Национальным банком Бельгии; Статистическим управлением Канады; Европейским центральным банком; Департаментом переписей и статистики САР Гонконг; Банком Японии; Центральной службой статистики и экономических исследований Люксембурга; Департаментом платежного баланса и финансовых счетов Банка Нидерландов; Директоратом по финансовым и предпринимательским делам ОЭСР; Службой национальной статистики Соединенного Королевства.

#### **Выражение признательности другим лицам**

**19.** Большую пользу при составлении *РПБ6* принесли комментарии, присланные составителями статистики национальных ведомств, международными организациями и заинтересованными лицами из частного сектора в периоды, отведенные для представления комментариев общественности после опубликования проектов в марте 2007 и марте 2008 года. Статистический департамент МВФ выражает свою признательность и благодарность за этот вклад.

**20.** Статистический департамент МВФ также выражает признательность за помощь и тесное сотрудничество редактору *СНС* Энн Харрисон.

Адельхейд Бюрги-Шмельц,  
директор Статистического департамента  
Международного Валютного Фонда



# Список сокращений

БКПС	Базовая коммерческая процентная ставка
БМР	Банк международных расчетов
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВКЦБ	Восточнокарибский центральный банк
ВНД	Валовой национальный доход
ВНРД	Валовой национальный располагаемый доход
ВС	Валютный союз
ГАТС	Генеральное соглашение по торговле услугами
ГС	Гармонизированная система описания и кодирования товаров
ГСЗ	Генеральное соглашение о займах
Д	Дебет
ДТНП	Деятельность транснациональных предприятий
ЕМЗ	Единая монетарная зона
<i>ЕСПБ</i>	<i>Ежегодник статистики платежного баланса</i>
ЕЦБ	Европейский центральный банк
К	Кредит
Комитет	Комитет МВФ по статистике платежного баланса
КОП	Классификация основных продуктов
КОПИ	Координированное обследование прямых инвестиций
КОПоИ	Координированное обследование портфельных инвестиций
ЛИБОР	Ставка предложения на лондонском межбанковском рынке
МВФ	Международный Валютный Фонд
МИП	Международная инвестиционная позиция
МСОК	Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности
МСРГНС	Межсекретариатская рабочая группа по национальным счетам
НКОДХ	Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
н.о.д.к.	Не отнесенные к другим категориям
н.п.	Не применимо
НПО	Неправительственная организация
НСЗ	Новые соглашения о займах
НЦБВС	Национальный центральный банк валютного союза
ОАС	Опционы на акции для сотрудников
ООПИ	Основа отношений прямого инвестирования
ОСР	Обязательства, связанные с резервами
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИ	Прямые инвестиции
ПоИ	Портфельные инвестиции
При	Прочие инвестиции
ПРГФ	Механизм финансирования на цели сокращения бедности и содействия экономическому росту

ПФИ	Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников
ПФО	Прочие финансовые организации
РА	Резервные активы
<i>РДФС</i>	<i>Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике</i>
РКУПБ	Расширенная классификация услуг, отражаемых в платежном балансе
<i>РПБ5</i>	<i>Руководство по платежному балансу, пятое издание (1993)</i>
<i>РПБ6</i>	<i>Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции, шестое издание (2008)</i>
<i>РСГФ</i>	<i>Руководство по статистике государственных финансов</i>
<i>РСМТУ</i>	<i>Руководство по статистике международной торговли услугами</i>
СДР	Специальные права заимствования
СЗАП	Статистика зарубежных аффилированных предприятий
СИФ	«Стоимость, страхование, фрахт»
СМТТ	<i>Статистика международной торговли товарами</i>
<i>СНС</i>	<i>Система национальных счетов</i>
СЦН	Структура целевого назначения
США	Соединенные Штаты Америки
УФПИК	Услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом
ФДР	Фонд денежного рынка
ФНБ	Фонд национального благосостояния
ФОБ	«Франко-борт»
ФСА	«Франко-перевозчик»
ХИПК	Инициатива в отношении бедных стран с высоким уровнем задолженности
ЦБВС	Центральный банк валютного союза
ЭС	Экономический союз

## А. Цели *Руководства*

**1.1.** Шестое издание «*Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*» (РПБб, *Руководство*) представляет собой нормативную основу для формирования статистических данных по операциям и позициям страны в отношении остального мира.

**1.2.** Основные цели настоящего *Руководства* таковы:

- (a) представить и разъяснить концепции, определения, классификации и общепринятые подходы, имеющие отношение к статистике платежного баланса и международной инвестиционной позиции;
- (b) расширить возможности международного сопоставления данных, содействуя внедрению международно признанных методологических принципов;
- (c) показать взаимосвязь, существующую между платежным балансом и международной инвестиционной позицией и другими разделами макроэкономической статистики, и содействовать согласованности данных из различных массивов;
- (d) кратко ознакомить с возможностями использования данных о платежном балансе, прочих изменениях в финансовых активах и обязательствах, а также о международной инвестиционной позиции, являющимися счетами внешнеэкономической деятельности экономики страны.

**1.3.** Вопросы, касающиеся сбора информации и других процедур составления и распространения данных, обычно остаются за рамками концептуальных работ, аналогичных настоящему *Руководству*. Эти вопросы должны решаться с учетом конкретных условий в стране составления. Такие

факторы, как наличие ограничений практического или правового характера и относительный размер экономики, необходимо оценивать в каждой стране в отдельности. Особенности экономики могут служить объяснением при отступлении от методологических принципов. Информация по данным вопросам содержится в «*Справочнике по составлению платежного баланса*» МВФ.

**1.4.** В настоящем *Руководстве* приводится концепция, которая может применяться в отношении самых разных стран — от развивающихся стран и стран с небольшой по размеру экономикой до наиболее развитых стран со сложной экономической системой. Поэтому следует признать, что некоторые положения *Руководства* не могут быть применимы во всех случаях. Ответственность за принятие во внимание особых экономических условий страны при применении международных методологических принципов лежит на национальных органах статистики. Составителям статистики рекомендуется оценивать важность и практическую осуществимость конкретных положений настоящего *Руководства* применительно к особенностям своей страны и время от времени возвращаться к этим оценкам, чтобы убедиться в том, что условия не изменились. Эффективность таких оценок, разумеется, зависит от профессионализма и знаний составителей.

**1.5.** Подлежащие сбору данные и методы, которые будут при этом использоваться, необходимо выбирать с учетом таких факторов, как наличие или отсутствие валютного контроля, относительный вес определенных видов экономической деятельности, а также многообразие типов учреждений или инструментов финансового рынка. Кроме того, сбор информации по некоторым компонентам системы данных может оказаться нецелесообразным из-за малой величины таких компонентов и высоких затрат на сбор данных. И наоборот, составителям статистики, возможно,

целесообразно выделить другие компоненты, которые представляют особый интерес для экономики их страны и в отношении которых директивным органам и аналитикам могут требоваться более подробные данные.

**1.6.** Настоящее *Руководство* приведено в соответствии с «Системой национальных счетов 2008 года» (СНС 2008 года), обновление которой осуществлялось одновременно с обновлением *Руководства*. Соответствующие элементы «*Руководства по денежно-кредитной и финансовой статистике 2000 года*» и «*Руководства по статистике государственных финансов 2001 года*» будут пересмотрены в целях сохранения их согласованности с обоими обновленными *Руководствами*. Ввиду наличия концептуальных взаимосвязей составителям платежного баланса и международной инвестиционной позиции необходимо консультироваться с составителями других статистических систем в интересах достижения согласованности определений и получения взаимосогласующихся данных по совпадающим компонентам.

**1.7.** Определения и классификации, используемые в данном *Руководстве*, не предназначены для того, чтобы вводить в действие или истолковывать различные положения (касающиеся юридической квалификации действия или бездействия официальных органов в отношении таких операций) Статей соглашения Международного Валютного Фонда.

## В. Структура *Руководства*

**1.8.** *Руководство* состоит из 14 глав и 9 приложений. Во вводных главах освещаются вопросы, касающиеся сразу нескольких счетов (главы 1–6), а в последующих главах рассматривается каждый основной счет в отдельности (главы 7–13). В конце приводится глава об анализе данных. В *Руководстве* излагаются общие принципы, предположительно применимые к широкому кругу обстоятельств. Кроме того, описывается применение этих принципов в отношении некоторых конкретных вопросов, нуждающихся, как было установлено, в дополнительном разъяснении. По всему тексту приводятся определения, выделяемые курсивом.

**1.9.** В соответствии с этой структурой различные аспекты тематики рассматриваются в разных главах во избежание излишних повторений. Например, вопросы классификации портфельных инвестиций (глава 6), а также вопросы оценки стоимости и времени отражения (глава 3) имеют общее

значение. Вопросы же, касающиеся остатков, операций, прочих изменений и доходов рассматриваются в главах 7, 8, 9 и 11 соответственно. Связи между счетами выделяются с помощью многочисленных перекрестных ссылок. Кроме того, включены приложения по прямым инвестициям, страховым услугам и финансовому лизингу с тем, чтобы наглядно продемонстрировать читателю взаимосвязи между различными счетами соответствующей сферы.

## 1. Вводные главы

**1.10.** Вводные главы (главы 1–6) посвящены следующему:

- (а) в главе 1 приводятся общие сведения о подготовке самого *Руководства*;
- (б) в главе 2 рассматриваются основы учета и распространения информации;
- (с) в главе 3 идет речь о принципах учета;
- (д) в главе 4 обсуждаются вопросы институциональных единиц, секторов и резидентной принадлежности;
- (е) в главе 5 рассматриваются вопросы классификации активов и обязательств;
- (ф) в главе 6 разъясняются функциональные категории.

## 2. Главы, посвященные отдельным счетам

**1.11.** В главах 7–13 рассматриваются счета, входящие в статистическую систему. Каждому счету, отражающему отдельный экономический процесс или экономическое явление, посвящена отдельная глава. Порядок глав соответствует общепринятому подходу; в настоящем издании международная инвестиционная позиция приводится первой с учетом возросшего внимания к ее составлению и анализу после выхода в свет пятого издания (*РПБ5*) и для того, чтобы разъяснить вопросы, касающиеся остатков по финансовым активам и обязательствам, до рассмотрения инвестиционного дохода, который они приносят.

**1.12.** Каждая глава начинается с изложения общих экономических принципов. В каждой главе содержится также упрощенная таблица, дающая общее представление о счете. В тексте приводятся общие определения компонентов счета. Описываются конкретные примеры применения общих определений, позволяющие разъяснить неясные моменты. Для



того чтобы полностью разобраться в каждом из счетов, необходимо также оперировать общими принципами, действующими в отношении нескольких счетов, например, принципами стоимостной оценки, времени отражения, резидентной принадлежности и классификации, описанными во вводных главах.

### 3. Анализ

**1.13.** Глава 14 содержит ознакомительную информацию об анализе данных, в ней делается особый упор на макроэкономических взаимосвязях в целом.

### 4. Приложения

**1.14.** В приложениях приводится более подробная информация о конкретных вопросах, имеющих отношение к нескольким счетам, в том числе об изменениях по сравнению с *РПБ5*, валютных союзах, исключительном финансировании и реорганизации долга, а также перечень стандартных компонентов.

### 5. Стандартные компоненты и справочные статьи

**1.15.** Перечень стандартных компонентов представления данных платежного баланса и международной инвестиционной позиции приводится в приложении 9. Стандартные компоненты включают собственно стандартные компоненты и справочные статьи.

- (a) *Стандартные компоненты представляют собой неотъемлемые компоненты системы, учитываемые при расчете итоговых и балансирующих показателей.*
- (b) *Справочные статьи представляют собой элемент стандартной формы представления данных, но они не включаются в расчет итоговых и балансирующих показателей.* Например, в стандартных компонентах указывается номинальная стоимость ссуд и займов, а в справочных статьях приводится дополнительная информация о справедливой стоимости ссуд и займов, согласно тому, как это описано в параграфах 7.45–7.46.

Наряду с этим существуют также:

- (c) *дополнительные компоненты, которые не входят в состав стандартной формы представления данных, но составляют в зависимости от конкретных экономических условий отдельных стран с учетом потреб-*

*ностей директивных органов и аналитиков, а также стоимости ресурсов (см. выделенные курсивом статьи в приложении 9).*

**1.16.** Наличие перечня стандартных компонентов не должно являться препятствием для опубликования дополнительных данных, имеющих важное значение для страны-составителя. Запрашиваемая МВФ информация не ограничивается стандартными компонентами, если требуются дополнительные подробные сведения для понимания особенностей отдельных стран или анализа последних изменений. Персонал МВФ будет периодически консультироваться с официальными органами различных стран по вопросам представления дополнительной информации. Скорее всего, лишь немногие страны будут располагать значительными объемами информации по каждому стандартному компоненту. Кроме того, по некоторым компонентам могут иметься только общие данные в сводной форме, а данные по мелким компонентам могут группироваться с данными по более весомым компонентам. В любом случае в МВФ должны представляться как можно более полные и точные сведения в соответствии с принятой статистической системой. Составители находятся в лучшем, чем персонал МВФ, положении для проведения оценки и корректировки компонентов, которые не полностью соответствуют базисным рядам данных по стране, составляющей статистику.

## С. История подготовки Руководства

**1.17.** Появление каждой новой редакции *Руководства* было ответом на экономические и финансовые изменения, эволюцию интересов аналитиков и отражало опыт, накопленный составителями.

**1.18.** Интерес МВФ к статистической методологии проявился уже давно, с публикации первого издания *«Руководства по платежному балансу»* в январе 1948 года. Основная цель этого первого *Руководства* состояла в том, чтобы заложить основу для регулярного, основанного на международных стандартах, представления отчетности в МВФ. *Руководство* стало результатом продолжения работы, начатой Лигой наций в целях разработки методологических принципов по статистике платежного баланса. Экономисты и специалисты других областей знаний из многих стран внесли свой вклад в составление *Руководства*, первый предварительный вариант которого был доработан

на встрече представителей примерно 30 стран и международных организаций, состоявшейся в сентябре 1947 года в Вашингтоне (округ Колумбия).

**1.19.** Первое издание *Руководства* в основном состояло из таблиц для представления данных и кратких инструкций по их заполнению. Оно не включало общего описания концепций платежного баланса и методов составления, поэтому можно сказать, что *Руководство* выросло из перечня стандартных компонентов.

**1.20.** Второе издание было опубликовано в 1950 году и содержало значительно более широкое описание концепций системы.

**1.21.** Третье издание вышло в свет в 1961 году. Оно расширило рамки предыдущих изданий, включив как изложение основ представления данных в МВФ, так и полный набор принципов составления платежного баланса, который мог использоваться странами для обеспечения собственных статистических потребностей.

**1.22.** Четвертое издание увидело свет в 1977 году, явившись ответом на важные сдвиги в методах проведения международных операций и изменения в международной финансовой системе. Оно содержало намного более полное описание основополагающих принципов резидентной принадлежности, стоимостной оценки и других принципов учета. *Руководство* впервые предусматривало возможность гибкого подхода к использованию стандартных компонентов при построении различных балансов, не отдавая предпочтения ни одной из форм представления данных.

**1.23.** Пятое издание было опубликовано в сентябре 1993 года после длительного периода подготовки, в течение которого МВФ провел совещания групп экспертов в 1987 и 1992 годах и организовал две рабочие группы по текущему и финансовому счетам. Отличительной чертой этого издания стало его согласование с *«Системой национальных счетов 1993 года» (СНС 1993 года)*, которая разрабатывалась в то же время. Решение о согласовании указанных Руководств было принято с учетом возросшего интереса к определению связей между различными массивами макроэкономических данных и в целях недопущения противоречий между данными. В *РПБ5* были внесены некоторые изменения в определения, терминологию и структуру счетов, в том числе в части переноса капитальных трансфертов и произведенных активов со счета текущих операций на предназначенный теперь

для этого счет операций с капиталом, изменения названия счета операций с капиталом на финансовый счет и отделения услуг от первичных доходов (которые ранее назывались факторными услугами). Наряду с этим в *РПБ5* были впервые представлены микроэкономические основы институциональных единиц и секторов, а не экономика как неделимое целое. Кроме того, *Руководство* вышло за рамки статистики платежного баланса, охватив данные по международной инвестиционной позиции.

**1.24.** Впоследствии МВФ опубликовал *«Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике 2000 года»* и *«Руководство по статистике государственных финансов 2001 года»*. Оба эти Руководства также способствовали дальнейшему согласованию методологических принципов в области статистики и отражали все больший интерес к вопросам выявления взаимосвязей между различными статистическими данными, сведения к минимуму противоречий в данных и укрепления аналитического потенциала.

**1.25.** В 1992 году МВФ организовал Комитет по статистике платежного баланса («Комитет») в качестве постоянного органа проведения консультаций с национальными органами статистики и международными организациями. Был разработан порядок частичной редакции Руководств по вопросам статистики в промежуточные периоды между проведением их основных пересмотров, осуществленной, например, в конце 1990-х годов в отношении производных финансовых инструментов и ряда аспектов прямых инвестиций. (Процедура такой частичной редакции изложена в разделе Е.)

**1.26.** После выхода в свет *Руководства* 1993 года был подготовлен ряд связанных с ним публикаций. В 1995 году был издан *«Справочник по составлению платежного баланса»*. Этот справочник дополнял *Руководство*, предоставляя практические рекомендации по сбору и составлению статистики. В 1996 году был опубликован *«Учебник по платежному балансу»*. Он преследует учебные цели и содержит многочисленные примеры, иллюстрирующие общие принципы.

**1.27.** Некоторые аспекты статистики счетов внешнеэкономической деятельности, представляющие особый интерес, были освещены в специальных справочниках. Эти справочники включают: *«Руководство по проведению координированного обследования прямых инвестиций» (Coordinated Direct Investment Survey Guide (2008), «Руководство*

по проведению координированного обследования портфельных инвестиций» (*Coordinated Portfolio Investment Survey Guide (1996 and 2001)*), «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» (*International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template (2000)*), «Руководство по статистике международной торговли услугами» (*Manual on Statistics of International Trade in Services (2002)*), «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» (*External Debt Statistics: A Guide for Compilers and Users (2003)*), Банк международных расчетов: «Справочник по международной банковской статистике» (*Bank for International Settlements Guide to the International Banking Statistics (2003)*), «Международные операции с денежными переводами. Руководство для составителей и пользователей» (*International Transactions in Remittances: Guide for Compilers and Users*), ОЭСР: «Базовое определение прямых иностранных инвестиций» (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment (2008)*).

#### **D. Подготовка пересмотренного издания в 2008 году**

**1.28.** На состоявшемся в 2001 году заседании Комитета по статистике платежного баланса было принято решение приступить к работе по пересмотру *Руководства* примерно в 2008 году. Было решено также, что, хотя общая принципиальная основа пятого издания не нуждается в изменениях, в новое *Руководство* необходимо включить многочисленные разъяснения и уточнения, потребность в которых была выявлена с 1993 года. Кроме того, в шестом издании необходимо было лучше изложить теоретические основы и отразить взаимосвязи с другими разделами макроэкономической статистики.

**1.29.** Комитет также решил вести работу по обновлению *Руководства* параллельно с обновлением «СНС 1993 года» и «Базового определения прямых иностранных инвестиций» ОЭСР.

**1.30.** В апреле 2004 года МВФ издал подготовленный Комитетом «Аннотированный план-проспект» обновленного *Руководства*, который содержал предложения в отношении пересмотра *Руководства* и возможные варианты стилистических и содержательных изменений. План-проспект

был разослан центральным банкам и статистическим ведомствам и опубликован в Интернете. Составителей статистики и других специалистов всех стран мира призвали высказать предложения и замечания. Наряду с этим Комитет организовал группы технических экспертов для подробного рассмотрения и выработки рекомендаций по вопросам, касающимся валютных союзов, прямых инвестиций, резервов и других вопросов. Предварительные версии пересмотренного *Руководства* были опубликованы на веб-сайте МВФ в марте 2007 и марте 2008 года с просьбой к специалистам всего мира представлять свои комментарии. Кроме того, членам Комитета и другим заинтересованным сторонам были переданы другие варианты отдельных глав и всего документа. В период с января по сентябрь 2008 года был проведен ряд региональных семинаров по информированию общественности для разъяснения изменений к *Руководству* и получения замечаний по его содержанию. В результате этой работы был подготовлен пересмотренный вариант, переданный Комитету в ноябре 2008 года.

**1.31.** В ходе пересмотра обозначились три важные тематические области: глобализация; более внимательное отношение к вопросам анализа баланса активов и пассивов; финансовые инновации.

**1.32.** В свете глобализации ряд вопросов приобрел большее значение. Постоянно растет число физических лиц и предприятий, связанных с двумя и более странами, и все большее число стран становится участниками экономических договоренностей. В частности, все больший интерес привлекает концепция резидентной принадлежности и информация о работниках-мигрантах и связанных с ними потоках денежных переводов. Кроме того, ввиду возросшего значения глобализованных производственных процессов были разработаны методы учета, позволяющие получить более полное и целостное представление о физических процессах, переданных внешним подрядчикам (то есть товарах, направленных на переработку), и о процессе управления производством по обработке с последующей реализацией, не привязанному к физическому владению (то есть перепродаже товаров за границей). Приводятся инструкции относительно резидентной принадлежности и деятельности структур целевого назначения и других юридических структур, с помощью которых обеспечивается владение активами и которые характеризуются минимальным физическим присутствием или вообще не имеют такового. В *Руководстве*

отражены результаты проработки вопросов международной торговли услугами и денежных переводов. Кроме того, впервые включены конкретные указания о подходах к учету валютных союзов.

**1.33.** В *Руководстве* учтен возросший интерес к анализу **балансов активов и пассивов** как к средству понимания международных экономических изменений, особенно в том, что касается уязвимости и устойчивости. Большое внимание к классификации финансовых инструментов в *СНС* и «*Руководстве по денежно-кредитной и финансовой статистике*» и более подробное освещение этих вопросов способствует установлению связей между этими системами и их большей согласованности. *Руководство* содержит намного более подробные инструкции относительно международной инвестиционной позиции. Кроме того, в нем гораздо обстоятельнее обсуждаются вопросы переоценки и других изменений в объемах и их воздействия на стоимость активов и обязательств. В новом *Руководстве* отражены результаты проводившейся на протяжении последних десяти лет работы по подробному изучению вопросов международной инвестиционной позиции, прямых инвестиций, внешнего долга, портфельных инвестиций, производных финансовых инструментов и резервных активов. Сдвиг в сторону комплексного рассмотрения операций, прочих изменений и остатков нашел свое отражение в новом названии *Руководства* («*Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*») при сохранении акронима *РПБ6*, для того чтобы подчеркнуть историческую преемственность и связь с предыдущими изданиями *Руководства*, называвшимися *РПБ5*, *РПБ4* и т.д.

**1.34. Финансовые инновации** — это появление и развитие новых финансовых инструментов и механизмов, образуемых институциональными единицами. Примерами охватываемых этим определением инструментов являются производные финансовые инструменты, секьюритизация, ценные бумаги с привязкой к индексам и золотые счета. К примерам институциональных механизмов относятся структуры целевого назначения и сложные транснациональные корпоративные структуры. В отношении прямых инвестиций в случае длинных и сложных цепочек владельцев применяются более строгие рекомендации, которые были обновлены в процессе пересмотра «*Базового определения прямых иностранных инвестиций*» ОЭСР. Приняты пересмотренные методы учета страховых и других финансовых услуг. В *Руководстве* более обстоятельно

рассматриваются также вопросы убытков по ссудам и займам, реорганизации долга, гарантий и списаний.

**1.35.** Наряду с этим в *Руководство* включены изменения, отражающие изменения в других статистических *Руководствах*, прежде всего в *СНС 2008 года*. В целях большей согласованности с другими системами макроэкономической статистики приводится более подробная информация об основополагающих экономических концепциях и соответствующих связях с эквивалентными разделами *СНС* и других *Руководств*. Дополнительные изменения были внесены в ответ на просьбы дать более ясное и подробное изложение тех или иных вопросов.

**1.36.** Общая структура счетов и широкие определения в настоящем издании, в основном, оставлены без изменений, так что внесенные поправки затрагивают структуру в меньшей степени, чем при подготовке пятого издания. С другой стороны, в новом *Руководстве* учтены изменения, произошедшие в экономической и финансовой областях, а также проблемы выработки экономической политики, и представлены дополнительные разъяснения и более развернутые описания. Список изменений, внесенных в это издание *Руководства*, приведен в приложении 8.

## Е. Пересмотр *Руководства* в период между выходом в свет его новых изданий

**1.37.** МВФ и упомянутый Комитет разработали порядок внесения поправок в *Руководство* на постоянной основе в периоды между публикациями его очередных изданий. Согласно этому порядку, уточнения можно разбить на следующие четыре типа:

- (a) редакционные поправки;
- (b) не вызывающие разногласий уточнения;
- (c) толкования;
- (d) изменения.

Для каждого из этих типов уточнений предусмотрена различная последовательность обязательных шагов в процессе консультаций.

**1.38. Редакционные поправки** касаются исправления погрешностей в формулировках, очевидных противоречий и — в случае изданий *Руководства* на иных, чем английский, языках — переводческих ошибок. Эти исправления не затрагивают ни концепций, ни структуры системы. Персонал МВФ готовит эти правки и передает их на согласование

в Комитет. После этого составляется список опечаток (ошибок), а информация о внесенных поправках публикуется на веб-сайте.

**1.39. Не вызывающие разногласий уточнения** вносятся при возникновении новой экономической ситуации или в случае, когда событие, являвшееся малозначимым во время подготовки *Руководства*, приобретает намного более важное значение, но при этом надлежащий метод учета, предусмотренный существующими стандартами, не вызывает сомнений. Эти уточнения готовятся персоналом МВФ на основе существующих рекомендаций и после консультаций с Комитетом публикуются на веб-сайте и в других средствах информации.

**1.40. Толкования** составляются в случае возникновения экономической ситуации, в отношении учета которой *Руководство*, возможно, не содержит четких указаний. Поскольку допустимы различные толкования *Руководства*, может быть предложено несколько подходов к такой ситуации. В таком случае персонал МВФ по согласованию с Комитетом готовит предварительный проект формулировки, направляемый группе экспертов и в Межсекретариатскую рабочую группу по национальным счетам (МСРГНС) (если это также актуально для *СНС*). Окончательный вариант решения готовится персоналом МВФ, также по согласованию с Комитетом. Толкования публикуются на веб-сайте и в других средствах информации.

**1.41. Изменения** вносятся в систему в случае возникновения экономической ситуации, при которой становится очевидно, что концепции и определения системы не применимы или могут ввести в заблуждение и требуют пересмотра. В такой ситуации некоторые разделы *Руководства* могут нуждаться в существенной переработке для отражения необходимых изменений. В этом случае персонал МВФ готовит, по согласованию с Комитетом, предложения, рассылаемые на широкой основе группам экспертов, МСРГНС (если это также актуально для *СНС*) и во все государства-члены МВФ. Комитет вырабатывает рекомендации о способе внесения таких изменений в систему, то есть о том, следует ли обнародовать их незамедлительно в виде брошюры с подробным описанием поправок к *Руководству* или необходимо издать новое *Руководство*. Готовится соответствующая информация,

направляемая всем странам, и изменения публикуются на веб-сайте МВФ и в других средствах информации.

**1.42.** Сводный перечень таких решений публикуется на веб-сайте МВФ.

**1.43.** Была определена программа исследований, которые могут быть проведены в ходе последующей работы. Эта программа включает следующее:

- (a) конечная инвестирующая страна и конечная принимающая страна в случае прямых инвестиций (см. пункт 4.156);
- (b) возможность установления отношений прямого инвестирования на иной, чем экономическое участие в капитале, основе (например, на основе варрантов или операций РЕПО) (см. пункт 6.19);
- (c) транзитные средства (см. пункты 6.33–6.34);
- (d) обратные операции (включая короткие позиции и инвестиционные доходы к получению/выплате в период, когда права на заимствованные ценные бумаги переуступлены) (см. пункты 5.52–5.55, 7.28, 7.58–7.61 и 11.69);
- (e) более широкое использование показателей справедливой стоимости ссуд и займов (см. пункты 7.48–7.49);
- (f) порядок учета структуры рисков и сроков погашения финансовых активов и обязательств при определении базовой ставки, используемой при вычислении услуг по финансовому посредничеству, измеряемых косвенным образом (см. пункты 10.126–10.136);
- (g) инвестиционный доход, в частности различные методы учета нераспределенного дохода при различных видах инвестиций и разграничение между дивидендами и изъятием капитала (см. главу 11 о счете первичных доходов);
- (h) льготное кредитование, в частности, должен ли признаваться элемент трансферта и, если должен, то как его следует отражать в учете (см. пункты 12.51 и 13.33);
- (i) разрешения на выбросы загрязняющих веществ (см. пункт 13.14).

**А. Введение**

**2.1.** В начале настоящей главы приводится описание счетов внешнеэкономической деятельности и показывается, каким образом они являются неотъемлемой концептуальной частью более широкой системы национальных счетов. После этого рассматриваются важные аспекты статистики, в частности временные ряды.

**В. Структура счетов**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 2 «Общий обзор» и глава 16 «Подытоживание и интеграция счетов» (2008 SNA, Chapter 2 Overview and Chapter 16 Summarizing and Integrating the Accounts).

МВФ, «Системы статистики макроэкономических счетов. Обзор», серия брошюр, выпуск 56 (IMF, *The System of Macroeconomic Accounts Statistics: An Overview*, Pamphlet series No. 56).

**1. Общая концептуальная основа**

**2.2.** Счета внешнеэкономической деятельности страны представляют собой сводное выражение экономических отношений между резидентами и нерезидентами этой страны. Они состоят из следующих компонентов:

- (a) международная инвестиционная позиция (МИП) — отчет, отражающий на определенный момент времени стоимость финансовых активов резидентов страны, представляющих собой требования к нерезидентам или золото в слитках, хранимое в качестве резервных активов, и обязательств резидентов страны в отношении нерезидентов;
- (b) платежный баланс — отчет, отражающий в суммарном виде экономические операции между резидентами и нерезидентами за определенный период времени;
- (c) счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах — отчет, отражающий прочие потоки (например, изменения, вызванные переоценкой) и позволяющий согласовать данные платежного баланса с данными МИП за определенный период благодаря представлению изменений, обусловленных иными, чем операции между резидентами и нерезидентами, экономическими событиями.

**2.3.** Счета внешнеэкономической деятельности составляют интегрированную концепцию анализа внешнеэкономических отношений страны, в том числе ее показателей внешнеэкономической деятельности, курсовой политики, управления резервами и внешней уязвимости. Вопросы использования данных, содержащихся в счетах внешнеэкономической деятельности, подробно освещаются в главе 14 «Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции».

**2.4.** Концептуальная основа представляет собой последовательность счетов, каждый из которых охватывает отдельный экономический процесс или явление, с указанием связей между ними. В то время как каждому счету соответствует балансирующая статья, каждый счет представлен также в разбивке на отдельные его компоненты.

**2.5.** В концептуальном отношении счета внешнеэкономической деятельности согласованы с «Системой национальных счетов» (СНС), что обеспечивает возможность их сравнения или агрегирования с другими данными макроэкономической статистики. Концептуальная основа

макроэкономической статистики, используемая в *СНС* и счетах внешнеэкономической деятельности, представлена на рис. 2.1.

**2.6.** Концептуальная основа счетов внешнеэкономической деятельности является такой же, как и концептуальная основа *СНС*, однако к ней неприменимы некоторые счета, представленные на рис. 2.1 в затененном виде.

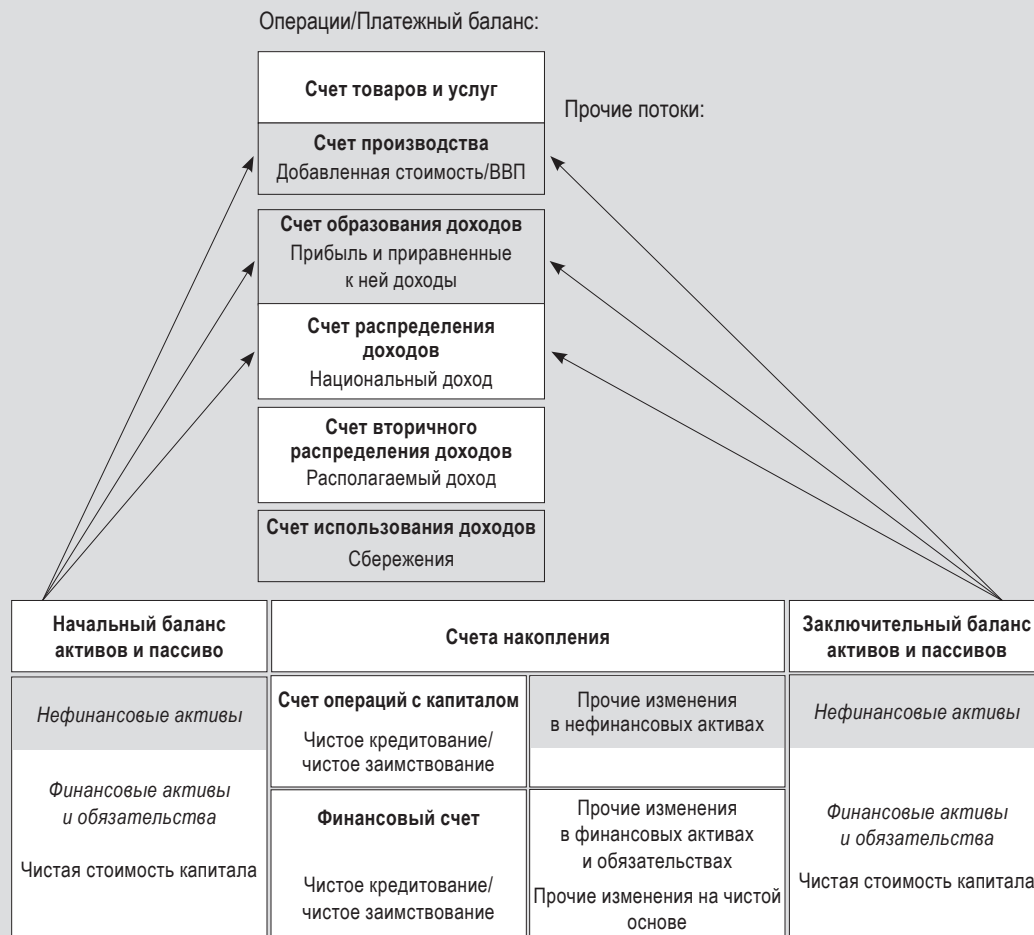
**2.7.** Структура концептуальной основы позволяет применить ее основные положения для формирования

дополнительных совокупностей данных, рассматриваемых в дополнении 2.1 к данной главе.

## 2. Международная инвестиционная позиция

**2.8.** *Международная инвестиционная позиция (МИП)* — это статистический отчет, отражающий на определенный момент времени стоимость финансовых активов резидентов страны, представляющих собой требования к нерезидентам или золото в слитках, хранимое в качестве резервных

**Рисунок 2.1.** Общее представление *Системы национальных счетов* как концептуальной основы макроэкономической статистики, включающей счета внешнеэкономической деятельности



Обозначения:

**Наименование счета**  
Балансирующая статья в *СНС*

Счета, выделенные затененным фоном, отсутствуют в счетах внешнеэкономической деятельности.

Стрелки показывают вклад активов в производство и образование доходов (например, использование нефинансовых активов в качестве производственного ресурса или использование финансовых активов в целях получения процентов и дивидендов).

активов, и обязательств резидентов страны перед нерезидентами. Разница между активами и обязательствами представляет собой чистое сальдо МИП, составляющее либо чистое требование, либо чистое обязательство в отношении остального мира.

**2.9.** МИП составляет одну из категорий активов и обязательств, входящих в национальный баланс активов и пассивов. Наряду с МИП в баланс активов и пассивов страны включаются нефинансовые активы, а также остатки по операциям с финансовыми активами и обязательствами между резидентами. Этот отчет более подробно рассматривается в главе 7.

**2.10.** В отличие от МИП, которая отражает положение на конкретный момент времени, интегрированный отчет о МИП относится к различным моментам времени и имеет исходное (по состоянию на начало периода) и заключительное (по состоянию на конец периода) значения. В интегрированном отчете о МИП согласованность данных МИП на начало и конец периода достигается посредством использования данных финансового счета (потоков, возникающих в связи с операциями) и счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах (прочих изменений в объеме и переоценок). Таким образом, показатели МИП на конец периода являются результатом операций и прочих потоков за текущий и предшествующие периоды. Интегрированный отчет о МИП состоит из счетов, рассматриваемых в главах 7–9 (то есть МИП, финансового счета и счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах соответственно).

**2.11.** Наивысшим уровнем классификации, используемым в МИП, финансовом счете и счете прочих изменений в активах и обязательствах, является функциональная классификация, о которой идет речь в главе 6. Финансовые инструменты распределяются по функциональным категориям в соответствии с экономическими мотивами и характером поведения в целях содействия анализу трансграничных операций и остатков. Функциональными категориями являются прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты (за исключением резервов) и опционы на акции для работников, прочие инвестиции и резервные активы. В СНС такие категории отсутствуют, а деятельность, отражаемая по финансовому счету, учитывается исключительно в разрезе видов инструментов (хотя прямые инвестиции включены в классификацию инструментов в СНС в качестве справочной статьи). Вопросы классификации финансовых инструментов освещаются в главе 5.

### 3. Платежный баланс

**2.12.** *Платежный баланс — это статистический отчет, отражающий в суммарном виде экономические операции между резидентами и нерезидентами за определенный период времени. Он включает в себя счет товаров и услуг, счет первичных доходов, счет вторичных доходов, счет операций с капиталом и финансовый счет.* В соответствии с системой двойной записи, на которой основан учет платежного баланса, каждая операция отражается в равной сумме как по кредиту, так и по дебету. (См. вставку 2.1, содержащую дополнительную информацию о системе учета на основе двойной записи.)

**2.13.** В рамках платежного баланса разграничение между счетами проводится в зависимости от природы поставляемых и получаемых экономических ресурсов.

#### Счет текущих операций

**2.14.** *Счет текущих операций отражает потоки товаров, услуг, первичных доходов и вторичных доходов между резидентами и нерезидентами.* Счет текущих операций представляет собой важную совокупность счетов в рамках платежного баланса. Его компоненты рассматриваются в следующих главах:

- в главе 10 рассматривается счет товаров и услуг. На этом счете отражаются операции с товарами и услугами;
- в главе 11 рассматривается счет первичных доходов. На этом счете отражаются суммы, подлежащие выплате и получению в обмен на предоставление во временное пользование другому лицу трудовых, финансовых ресурсов или произведенных нефинансовых активов<sup>1</sup>;
- в главе 12 рассматривается счет вторичных доходов. На этом счете отражается перераспределение дохода, то есть ситуация, при которой одна из сторон предоставляет ресурсы для текущих целей, но взамен непосредственно

<sup>1</sup>Предоставление другому лицу возможности использования произведенных активов приводит к возникновению услуги (см. пункт 10.153). В отличие от этого при предоставлении другому лицу возможности использования произведенных нефинансовых активов возникает рента (пункт 11.86), а при предоставлении другому лицу возможности использования финансовых активов — инвестиционный доход, например, проценты, дивиденды и нераспределенная прибыль (см. пункт 11.3).



**Вставка 2.1. Система двойной записи, лежащая в основе статистики платежного баланса****Учет отдельных операций**

Производство записей по дебету и кредиту лежит в основе системы учета на уровне отдельной операции. Каждая операция платежного баланса отражается в форме двух равных по величине и противоположных друг другу записей, представляющих собой элементы притока и оттока, присущие каждому обмену. По каждой операции каждая из сторон делает эквивалентную запись в кредит и дебет.

- Кредит (К) — экспорт товаров и услуг, доходы к получению, уменьшение активов или увеличение обязательств.
- Дебет (Д) — импорт товаров и услуг, доходы к выплате, увеличение активов или уменьшение обязательств.

**Примеры**

Простым примером является случай продажи товаров нерезиденту за 100 единиц валюты. Со стороны продавца:

Экспорт	100 (К)
Наличная валюта	100 (Д — увеличение финансовых активов)

(Операция предусматривает предоставление материальных ресурсов нерезидентам и компенсирующее его поступление финансовых ресурсов от нерезидентов.)

Примером операции, сопровождающейся проводкой, задействующей только статьи финансовых активов, является продажа акций за 50 единиц валюты. Со стороны продавца:

Акции и другие инструменты участия в капитале	50 (К — уменьшение финансовых активов)
Наличная валюта	50 (Д — увеличение финансовых активов)

(Сторона-продавец предоставляет акция взамен получает наличную валюту.)

Примером обмена актива на образующееся обязательство является случай получения заемщиком денежной ссуды в размере 70 единиц. Со стороны заемщика:

Ссуда	70 (К — увеличение обязательств)
Наличная валюта	70 (Д — увеличение финансовых активов)

(Существуют некоторые более сложные случаи с участием трех и более сторон, например, случай принятия обязательств по долгу, приведенный во вставке 8.1.)

**Учет на агрегированной основе**

Среди агрегированных показателей платежного баланса данные счета текущих операций и счета операций с капиталом представляют собой суммарные величины, а данные финансового счета — чистые величины по каждой категории/инструменту в отношении каждого из активов и обязательств (см. объяснение в пункте 3.31). В разделе С главы 3 «Принципы учета» приводится дополнительная информация о системе учета, используемой в статистике платежного баланса.

Ввиду отражения любой операции в виде двойной записи, разница между суммой записей по кредиту и суммой записей по дебету в национальном платежном балансе теоретически равна нулю, иными словами, счета в целом, теоретически, являются сбалансированными. Однако на практике, как указывается в пунктах 2.24–2.26, встречаются расхождения, вызываемые проблемами измерения.

Двойной характер записи данных платежного баланса может быть по-разному отражен при представлении агрегированных данных. Согласно форме представления, принятой в таблице 2.1, двойной характер записи данных отражен в названиях столбцов (а именно, кредит, дебет, чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств). Считается, что такая форма представления ясна и понятна пользователям. Согласно другой форме представления, кредитовые записи приводятся с положительным знаком, а дебетовые — со знаком минус. Эта форма представления полезна при вычислении сальдо, однако нуждается в дополнительных разъяснениях для пользователей (например, увеличение активов приводится в виде отрицательной величины).

В *СНС* принята форма представления данных, согласно которой кредитовая запись по счету текущих операций платежного баланса составляющей статистику страны называется использованием остальным миром (например, экспорт используется остальным миром). Аналогичным образом, дебетовая запись в отношении составляющей статистику страны называется в *СНС* предоставлением «ресурсов» (например, импорт представляет собой ресурсы, предоставляемые остальным миром). В *СНС* счета остального мира рассматриваются с точки зрения нерезидентов, поэтому активы составляющей статистику страны, отражаемые на счетах внешнеэкономической деятельности, показываются в *СНС* как обязательства сектора остального мира.

не получает ничего, имеющего экономическую стоимость. Примерами такого перераспределения являются частные трансферты и текущая международная помощь.

**2.15.** Остаток на этих счетах называется «сальдо счета текущих операций». Сальдо счета текущих операций показывает разницу между суммой экспорта и дохода к получению и суммой импорта и дохода

к выплате (экспорт и импорт охватывает как товары, так и услуги, а доход означает как первичный, так и вторичный доход). В главе 14 «Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции» показано, что величина сальдо счета текущих операций равна разнице между сбережениями и инвестициями в экономике страны. Таким образом, данные о сальдо счета текущих операций важны для понимания операций внутри страны.

### **Счет операций с капиталом**

**2.16.** Счет операций с капиталом отражает кредитовые и дебетовые проводки по операциям с непроизведенными нефинансовыми активами и капитальным трансфертам между резидентами и нерезидентами. Иными словами, на этом счете регистрируются приобретение и выбытие непроизведенных нефинансовых активов, например, продажа земельного участка посольству или договоров аренды и лицензий, а также капитальные трансферты, то есть операции, в процессе которых одна из сторон предоставляет ресурсы для инвестиционных целей, но взамен непосредственно не получает ничего, имеющего экономическую стоимость. Этот счет более подробно рассматривается в главе 13.

### **Финансовый счет**

**2.17.** Финансовый счет отражает чистое приобретение и выбытие финансовых активов и обязательств. Описание этого счета приводится в главе 8. Операции финансового счета отражаются в платежном балансе, а также — ввиду их воздействия на остатки по активам и обязательствам — в интегрированном отчете о МИП.

**2.18.** Сумма остатков на счетах текущих операций и операций с капиталом представляет собой чистое кредитование (профицит) или чистое заимствование (дефицит) в экономических отношениях страны с остальным миром. С концептуальной точки зрения эта сумма равна чистому остатку финансового счета. Другими словами, финансовый счет показывает, как финансируется чистое кредитование или чистое заимствование в отношениях с нерезидентами. Финансовый счет наряду со счетом прочих изменений, позволяет объяснить изменения в МИП на начало и конец периода.

### **Отражение на валовой и чистой основе**

**2.19.** В счетах текущих операций и операций с капиталом операции отражаются на валовой основе.

В отличие от этого в финансовом счете операции показываются на чистой основе, отдельно по финансовым активам и обязательствам (то есть операции с финансовыми активами отражаются как приобретение активов минус выбытие активов, а не как активы за вычетом обязательств). В случае ресурсов, которые поступают в страну, а затем покидают ее (таких как реэкспортируемые товары и средства в пути), для аналитических целей иногда полезно представить также данные о чистых потоках. Каждый из указанных счетов и границы между ними более подробно рассматриваются в соответствующих главах.

## **4. Счета накопления**

**2.20.** К счетам накопления относятся счет операций с капиталом, финансовый счет и счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. Эти счета отражают накопление, то есть приобретение и выбытие активов и обязательств, их финансирование и прочие изменения, которые на них воздействуют. Таким образом, они объясняют изменения между показателями МИП/баланса на начало и конец периода. В отличие от счета текущих операций, с точки зрения которого интерес представляют потоки ресурсов, нацеленные на настоящий период, счета накопления имеют отношение к передаче и финансированию активов и обязательств, то есть компонентам, которые будут воздействовать на будущие периоды.

**2.21.** Финансовый счет отражает чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств на протяжении указанного периода. В отличие от этого, счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах показывает потоки, не являющиеся результатом операций платежного баланса. По счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах отражаются изменения в объеме, не связанные с операциями платежного баланса, а также переоценка в результате изменения валютного курса и другие виды переоценки. Этот счет более подробно рассматривается в главе 9.

## **5. Интегрированный учет остатков и операций**

**2.22.** Как подчеркивалось в предыдущих разделах, счета внешнеэкономической деятельности, в том числе МИП и платежный баланс, представляют собой совокупности счетов, интегрированные на двух уровнях. Во-первых, при том, что в этих счетах представлен огромный массив подробной информации о взаимодействиях различных экономических

агентов, учет их данных ведется на основе системы двойной записи, описанной во вставке 2.1.

**2.23.** Во-вторых, система предусматривает представление согласованных данных обеими сторонами по каждому финансовому требованию, операции и прочему потоку. В случае счетов внешнеэкономической деятельности эта согласованность способствует сопоставимости информации разных стран и использованию данных партнеров в качестве исходной информации или для подтверждения правильности данных.

## 6. Чистые ошибки и пропуски

**2.24.** Хотя в принципе счета платежного баланса должны быть сбалансированными, на практике между ними возникают несоответствия, вызванные несовершенством исходных данных и методов составления статистики. Эта обычная для данных платежного баланса несбалансированность называется чистыми ошибками и пропусками. Они должны указываться раздельно в публикуемых данных, а не включаться в неразличимом виде в состав других статей. Чистые ошибки и пропуски вычисляются остаточным способом как разница между чистым кредитованием/чистым заимствованием по данным финансового счета и аналогичной статьёй, полученной на основе данных счетов текущих операций и операций с капиталом<sup>2</sup>. Таким образом, положительное значение чистых ошибок и пропусков свидетельствует об общей тенденции к следующему:

- (a) занижению величины кредитовых оборотов по счетам текущих операций и операций с капиталом; и (или)
- (b) завышению величины дебетовых оборотов по счетам текущих операций и операций с капиталом; и (или)
- (c) завышению чистого увеличения активов в финансовом счете; и (или)
- (d) занижению величины чистого увеличения обязательств в финансовом счете.

(В случае отрицательного значения чистых ошибок и пропусков эти тенденции имеют противоположную направленность.)

<sup>2</sup>Например, если чистое кредитование/чистое заимствование, рассчитанное на основе данных счетов текущих операций и операций с капиталом, составляет 29, а чистое кредитование/чистое заимствование, определенное на основе данных финансового счета, составляет 31, то чистые ошибки и пропуски равны +2.

**2.25.** Значения чистых ошибок и пропусков должны анализироваться составителями. Их величина и свойственные им тенденции могут помочь выявить проблемы с данными, вызванные, например, неполнотой охвата или представлением неправильных данных. Характерные особенности чистых ошибок и пропусков могут дать полезную информацию о проблемах с данными. Например, неизменное положительное или отрицательное значение чистых ошибок и пропусков может служить указанием на наличие систематической ошибки в одном или нескольких компонентах. Постоянно положительный знак этой статьи говорит о занижении или пробелах в кредитовом обороте или о завышении дебетового оборота. С другой стороны, изменчивость этой статьи может свидетельствовать о проблемах со временем отражения в учете. Однако, хотя чистые ошибки и пропуски могут помочь выявить некоторые проблемы, этот показатель не является совершенным в силу того, что противоположно направленные ошибки и пропуски уравновешивают друг друга. Термин «чистые ошибки и пропуски» не должен пониматься как ошибки, допущенные составителем; гораздо чаще причины таких расхождений между данными будут объясняться другими факторами, например неполнотой исходных данных или плохим качеством отчетности.

**2.26.** Высокие или неустойчивые значения чистых ошибок и пропусков затрудняют интерпретацию результатов. Хотя дать однозначные рекомендации в отношении приемлемой величины чистых ошибок и пропусков невозможно, в соответствующих случаях составители могут оценивать их величину в соотношении с другими показателями, такими как ВВП или данные об остатках и валовых потоках. В отчетах о МИП также могут встречаться статистические расхождения. Значения на конец периода определяются как значения на начало периода, скорректированные на сальдо по операциям и сальдо по прочим изменениям за этот период. Однако, если эти компоненты измеряются независимо друг от друга, между ними могут возникнуть несоответствия, вызванные несовершенством данных.

## 7. Связи между компонентами счетов внешнеэкономической деятельности

**2.27.** Некоторые важные связи между компонентами счетов внешнеэкономической деятельности выражаются в следующем:

- (a) величина МИП на конец периода представляет собой сумму МИП на начало периода, операций и прочих потоков;
- (b) записи по счету текущих операций, счету операций с капиталом и финансовому счету в принципе являются сбалансированными;
- (c) из (b) следует, что сумма сальдо счетов текущих операций и операций с капиталом равна сальдо финансового счета. Это сальдо называется чистым кредитованием/чистым заимствованием в зависимости от способа его исчисления;
- (d) из (b) следует, что сальдо счета текущих операций равно сальдо финансового счета за вычетом сальдо счета операций с капиталом;
- (e) финансовые активы и обязательства, как правило, приводят к образованию инвестиционного дохода. В таблице 5.2 показана взаимосвязь между финансовыми инструментами и соответствующим доходом по ним. Норма прибыли определяется в виде отношения дохода к запасу соответствующих активов или обязательств. (В некоторых видах анализа при вычислении нормы прибыли могут также учитываться холдинговые прибыли или убытки.)

**2.28.** Благодаря гармонизации методологических принципов по составлению макроэкономической статистики появилась также возможность сопоставлять операции и остатки в отношениях между резидентами и нерезидентами с операциями и остатками в отношениях между резидентами. Например:

- (a) международное финансирование может сравниваться с внутренним кредитованием и заимствованием;
- (b) МИП может сравниваться с национальным балансом активов и пассивов и денежно-кредитной и финансовой статистикой.

Взаимосвязи между счетами внешнеэкономической деятельности и другими макроэкономическими данными более обстоятельно рассматриваются в главе 14 «Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции».

## 8. Взаимосвязи и согласованность с другими системами данных

**2.29.** Рассмотрение счетов внешнеэкономической деятельности в соотнесении со структурой *СНС*

(см. рис. 2.1) помогает выявить взаимосвязи между системами макроэкономических данных. Информация о конкретных аспектах счетов внешнеэкономической деятельности включается, например, в отчеты о торговле товарами, услугами, отчеты о прямых инвестициях, внешнем долге и международных резервах. Кроме того, существует точное соответствие между компонентами, отражающими потоки и остатки по операциям между резидентами и нерезидентами в национальных счетах, денежно-кредитной и финансовой статистике и статистике государственных финансов и компонентами счетов внешнеэкономической деятельности.

**2.30.** В следующих пунктах приводится перечень компонентов данных, которые должны находиться в соответствии со счетами внешнеэкономической деятельности. Составителям статистики следует выверять эти совпадающие данные и устранять или объяснять любые выявленные расхождения между ними. Согласованность данных особенно важна для комплексного макроэкономического анализа, в рамках которого необходимо взаимосогласованным образом объединять различные системы данных. Например, при наличии взаимосогласованных данных можно понять, каким образом осуществляется финансирование дефицита бюджета сектора государственного управления из внешних и внутренних источников, или показать, как балансы сбережений и инвестиций отдельных отраслей отражаются на сальдо общенационального счета текущих операций.

### Национальные счета

**2.31.** Счета внешнеэкономической деятельности соответствуют счетам остального мира в *СНС*. Они различаются в том отношении, что платежный баланс рассматривается с точки зрения секторов резидентов, а данные по остальному миру в национальных счетах — с точки зрения нерезидентов. Компонентами *СНС*, имеющими эквивалент среди компонентов платежного баланса, являются экспорт и импорт товаров и услуг, первичный доход, вторичный доход, сальдо счета текущих операций, сальдо счета операций с капиталом и чистое кредитование/чистое заимствование.

### Денежно-кредитная и финансовая статистика

**2.32.** Данные балансов активов и пассивов по депозитным и прочим финансовым организациям могут быть сопоставимы с данными соответствующих разделов МИП. В частности:

- иностранные активы и обязательства центрального банка, а также
- иностранные активы и обязательства других депозитных организаций

должны согласовываться с соответствующими компонентами счетов внешнеэкономической деятельности. Поскольку данные МИП в основном представлены в разрезе функциональных категорий, то это требует объединения данных по инструментам и секторам из различных функциональных категорий для того, чтобы их можно было увязать с данными денежно-кредитной и финансовой статистики. Для получения агрегированных показателей, согласующихся с данными денежно-кредитной и финансовой статистики, необходимы данные о прямых инвестициях (если таковые существуют) центрального банка и других депозитных организаций; поэтому такие данные в соответствующих случаях приводятся в виде справочной статьи. Могут потребоваться также другие поправки в отношении любых депозитных организаций, обязательства которых исключаются из расчета широкой денежной массы (например, офшорных банков в некоторых случаях), или в отношении других видов корпораций, учитываемых при расчете широкой денежной массы (например, фондов денежного рынка) и, следовательно, включаемых в состав подсектора депозитных организаций в денежно-кредитной статистике.

**2.33.** В случаях, когда денежно-кредитная статистика содержит данные о потоках, последние могут сравниваться с данными платежного баланса. Данные об операциях платежного баланса за тот или иной период могут расходиться с данными об операциях с иностранными активами и обязательствами из денежно-кредитной статистики в той мере, в какой из статистики платежного баланса исключаются операции с иностранными активами и обязательствами между резидентами. См. также пункты 14.20–14.22, в которых показывается взаимосвязь указанных операций в рамках денежно-кредитной формы представления платежного баланса.

### Статистика государственных финансов

**2.34.** Должно существовать взаимное соответствие между следующими компонентами статистики государственных финансов и эквивалентными им компонентами счетов внешнеэкономической деятельности:

- проценты к выплате по внешнему долгу сектора государственного управления;

- гранты, предоставляемые сектором государственного управления нерезидентам;
- гранты, предоставляемые нерезидентами сектору государственного управления;
- чистое внешнее финансирование;
- внешние активы и обязательства.

(Для получения агрегированных показателей, согласующихся с данными статистики государственных финансов, необходимы данные о прямых инвестициях (если таковые существуют) сектора государственного управления; поэтому такие данные в соответствующих случаях приводятся в виде справочной статьи).

## 9. Числовой пример

**2.35.** В таблице 2.1 приводится основанный на числовых данных обзор счетов внешнеэкономической деятельности с использованием данных СНС из дополнения 2.2. (Числовой пример помогает наглядно представить взаимосвязи между компонентами.)

**2.36.** Область охвата данных в счетах внешнеэкономической деятельности такая же, как и область охвата сектора остального мира в СНС. Однако счета внешнеэкономической деятельности представлены с точки зрения субъектов-резидентов, а данные по сектору остального мира в СНС — с точки зрения субъектов-нерезидентов. Поэтому профицит счета текущих операций в размере 13 из таблицы 2.1 представлен в виде сальдо текущих внешних операций с остальным миром в размере –13 в таблице, приведенной в дополнении 2.2. Аналогичным образом, итоговый показатель активов в МИП на конец периода, равный 1346, представлен в той же сумме в СНС как обязательства сектора остального мира.

## С. Метаданные, стандарты распространения, качество данных и временные ряды

Литература:

МВФ, «Бюллетень стандартов распространения данных» на сайте [www.imf.org](http://www.imf.org). (IMF, *Dissemination Standards Bulletin Board* at [www.imf.org](http://www.imf.org)).

МВФ, «Общая система распространения данных. Руководство для составителей и пользователей» (IMF, *The General Data Dissemination System. Guide for Participants and Users*).

**Таблица 2.1 Обзор счетов внешнеэкономической деятельности**

 (Согласно данным из дополнения 2.2<sup>1</sup>)

Платежный баланс	Кредит	Дебет	Сальдо
<b>Счет текущих операций</b>			
Товары и услуги	540	499	41
Товары	462	392	70
Услуги	78	107	-29
Первичные доходы	50	40	10
Оплата труда	6	2	
Проценты	13	21	
Распределенная прибыль корпораций	17	17	
Реинвестированные доходы	14	0	
Рента	0	0	
Вторичные доходы	17	55	-38
Текущие налоги на доходы, имущество и т.д.	1	0	
Чистые страховые премии, кроме страхования жизни	2	11	
Страховые возмещения, кроме страхования жизни	12	3	
Текущее международное сотрудничество	1	31	
Различные текущие трансферты	1	10	
Сальдо счета текущих операций			13
<b>Счет операций с капиталом</b>			
Приобретение/выбытие непроизведенных нефинансовых активов	0	0	
Капитальные трансферты	1	4	
Сальдо счета операций с капиталом			-3
Чистое кредитование (+) / чистое заимствование (-) (по данным счетов текущих операций и операций с капиталом)			10
<b>Финансовый счет (по функциональным категориям)</b>			
	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств	Сальдо
Прямые инвестиции	8	11	
Портфельные инвестиции	18	14	
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОАС	3	0	
Прочие инвестиции	20	22	
Резервные активы	8		
Общее изменение активов/обязательств	57	47	
Чистое кредитование(+)/ чистое заимствование(-) (по данным финансового счета)			10
Чистые ошибки и пропуски			0

Международная инвестиционная позиция	Остаток на начало периода	Операции (фин. счет)	Прочие изменения в объеме	Переоценка	Остаток на конец периода
<b>Активы (по функциональным категориям)</b>					
Прямые инвестиции	78	8	0	1	87
Портфельные инвестиции	190	18	0	2	210
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОАС	7	3	0	0	10
Прочие инвестиции	166	20	0	0	186
Резервные активы	833	8	0	12	853
Активы, всего	1 274	57	0	15	1 346
<b>Обязательства (по функциональным категориям)</b>					
Прямые инвестиции	210	11	0	2	223
Портфельные инвестиции	300	14	0	5	319
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОАС	0	0	0	0	0
Прочие инвестиции	295	22	0	0	317
Обязательства, всего	805	47	0	7	859
Чистая МИП	469	10	0	8	487

Примечание. ОАС — опционы на акции для сотрудников.

<sup>1</sup>В таблицах СНС в дополнении 2.2 вместо функциональных категорий используются инструменты. В конце дополнения 2.2 данные счетов внешнеэкономической деятельности приведены в разрезе инструментов и показано, как на основе данных по инструментам получают данные по функциональным категориям.

МВФ, «Специальный стандарт распространения данных» (IMF, *Special Data Dissemination Standard*).

### 1. Метаданные, стандарты распространения и качество данных

**2.37.** *Метаданные* — это систематизированная описательная информация о содержании и структуре данных. Метаданные содержат информацию о концепциях, источниках и методах, лежащих в основе данных, и, таким образом, помогают понять и оценить характеристики данных. Составители статистики должны предоставлять метаданные своим пользователям, поскольку метаданные являются неотъемлемой частью публикуемой статистики.

**2.38.** Наряду с высококачественным составлением статистики важно наладить эффективную практику распространения данных. Помимо предоставления метаданных передовая практика распространения данных предполагает публикацию данных в соответствии с предсказуемым графиком, доступность публикаций и наличие установленного порядка внутреннего доступа государственных органов к статистическим данным до их опубликования. В последние годы были разработаны международные руководства по передовой практике распространения данных, а именно изданные МВФ «Общая система распространения данных» и «Специальный стандарт распространения данных».

**2.39.** В разработанной МВФ «Основе оценки качества данных» определены вопросы качества данных, в том числе аспекты, касающиеся определений, источников и распространения данных, а также институциональных вопросов. Основные составляющие данной концепции с минимальной детализацией представлены во вставке 2.2.

### 2. Временные ряды

Литература:

МВФ, «Руководство по квартальным национальным счетам»: глава VIII. «Сезонное сглаживание и оценка трендов-циклов» и глава XI «Политика пересмотра данных и графики составления и публикации» (IMF, *Quarterly National Accounts Manual*, Chapter VIII, Seasonal Adjustment and Estimation of Trend-Cycles, and Chapter XI, Revision Policy and the Compilation and Release Schedule).

**2.40.** В отличие от включенных в *Руководство* таблиц, призванных осветить вопросы классификации и взаимосвязей, в таблицах для пользователей, как правило, будут использоваться временные ряды данных. Передовая практика в области составления счетов внешнеэкономической деятельности для целей анализа временных рядов предполагает следующее:

- (a) последовательное использование концепций и методов составления показателей в целях сведения к минимуму «разрывов» и «ступенек» во временных рядах. В случае внесения изменений в определения и методы это должно быть ясно указано в информации для пользователей; также следует, по мере возможности, количественно определять эффект таких изменений и, желательно, в течение определенного периода вести параллельные ряды данных;
- (b) прозрачность внесения изменений в данные. Поправки данных необходимы в связи с изменениями методик и появлением последней информации. Уточнение данных должно осуществляться на основе определенных и задокументированных правил. Необходимо указывать причины и величину наиболее значимых уточнений. Должен проводиться анализ внесенных изменений в целях определения величины произведенных поправок данных и выявления любых систематических ошибок. Это позволит повысить качество промежуточных данных и определить оптимальный цикл внесения уточнений, в основном отражающий доступность важнейших источников данных;
- (c) согласованность имеющихся годовых, квартальных и месячных данных. Месячные данные должны быть в сумме равны соответствующим квартальным показателям, а сумма последних должна быть равна соответствующим годовым величинам.

**2.41.** Сезонная корректировка месячных и квартальных данных может оказаться полезной как при анализе, так и при составлении временных рядов. Однако сезонная корректировка может быть неприемима к некоторым компонентам счетов внешнеэкономической деятельности, в особенности к статьям финансового счета, поскольку их формирование зачастую носит неравномерный характер, обусловленный проведением крупных разовых операций.

## Дополнение 2.1

### Вспомогательные счета и другие дополнительные формы представления данных

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 29 «Вспомогательные счета и другие надстройки системы» (*SNA, Chapter 29, Satellite Accounts and Other Extensions of the System*).

**2.42.** В настоящем *Руководстве* приводится стандартная форма представления данных, предусматривающая возможность гибкого использования и соответствующая потребностям многих видов анализа. Вместе с тем признается, что ни один из подходов не способен отвечать всему разнообразию аналитических интересов. В связи с этим рекомендуется использовать вспомогательные счета и другие дополнительные формы представления данных. Такие формы представления данных отражают особые экономические условия каждой страны, и поэтому не включаются в состав стандартных компонентов или справочных статей. Они могут содержать не только информацию, связанную с системой составления счетов внешнеэкономической деятельности, но и данные из других источников.

**2.43.** *Вспомогательные счета составляют систему, связанную с основными счетами и позволяющую заострить внимание на определенных областях или аспектах экономической и общественной жизни.* Примерами повсеместно используемых в *СНС* вспомогательных счетов являются счета, отражающие экологическую деятельность,

туризм и операции некоммерческих организаций. В составе счетов внешнеэкономической деятельности на более детализированном уровне отражаются прямые инвестиции, портфельные инвестиции, внешний долг, денежные переводы, туризм и резервы. Аналитическая и денежно-кредитная формы представления рассматриваются в главе 14. К указанным выше данным также относятся статистические данные о деятельности транснациональных компаний (рассматриваемые в приложении 4). Эти формы представления основаны на базовой системе представления данных, а различия между ними обуславливаются добавлением детализированных данных и другой информации или изменением порядка представления информации с учетом конкретных потребностей. Использование стандартной системы в качестве основы позволяет рассматривать соответствующую предметную область в соотношении с другими аспектами экономики, сохраняя при этом возможность международных сопоставлений. По некоторым таким предметным областям выпущены специальные справочники и *Руководства*. Хотя термин «вспомогательные счета» подразумевает существование некой крупной совокупности данных, наряду с ними рекомендуется использовать и другие дополнительные формы представления. Дополнительные статьи рассматриваются настоящим *Руководством* как возможные дополнительные данные, представленные в меньших, чем полный вспомогательный счет, масштабах. Круг возможных дополнительных данных широк и может быть определен с учетом конкретных экономических условий.



**Вставка 2.2. Основа оценки качества данных**

В настоящей таблице приводится разработанная МВФ основа оценки качества данных на уровне детализации, выражаемой двухзначным кодом, действовавшая на момент публикации. Более подробную информацию об

этой основе в ее приложении к конкретным аспектам платежного баланса можно найти на веб-сайте МВФ. Новые редакции основы будут публиковаться на веб-сайте МВФ по мере их подготовки.

Параметры качества	Элементы
0. Предпосылки высокого качества	0.1. Правовые и институциональные условия — Условия благоприятствуют составлению статистики. 0.2. Ресурсы — Имеются ресурсы для обеспечения потребностей статистических программ. 0.3. Актуальность — Статистические данные охватывают актуальную информацию по данной предметной области. 0.4. Другие аспекты управления качеством — Качество является краеугольным камнем статистической работы.
1. Гарантии беспристрастности. <i>Неукоснительно соблюдается принцип объективности в процессе сбора, обработки и распространения статистических данных.</i>	1.1. Профессионализм — Профессионализм является руководящим принципом в статистической политике и практике. 1.2. Прозрачность — Открытость статистической политики и практики. 1.3. Этические нормы — Политика и практика основаны на этических нормах.
2. Чистота методологии. <i>Методологическая основа статистики отвечает международно признанным стандартам, рекомендациям или лучшим достижениям практики.</i>	2.1. Концепции и определения — Используемые концепции и определения соответствуют международно признанным статистическим системам. 2.2. Статистический охват — Статистический охват соответствует международно признанным стандартам, рекомендациям или лучшим достижениям практики. 2.3. Классификация/разбивка по секторам — Системы классификации и разбивки по секторам соответствуют международно признанным стандартам, рекомендациям или лучшим достижениям практики. 2.4. Основа учета — Оценка потоков и запасов соответствует международно признанным стандартам, рекомендациям или лучшим достижениям практики.
3. Точность и достоверность. <i>Исходные данные и статистические методы являются научно обоснованными, а выходные статистические данные достаточно точно отражают реальную ситуацию.</i>	3.1. Исходные данные — Имеющиеся исходные данные образуют надлежащую основу для составления статистики. 3.2. Оценка исходных данных — Исходные данные подвергаются систематической оценке. 3.3. Статистические методы — Применяемые статистические методы соответствуют научно обоснованным статистическим процедурам. 3.4. Оценка и сверка промежуточных и выходных статистических данных — Регулярно проводятся оценки и сверки промежуточных результатов и выходных статистических данных. 3.5. Анализ уточнений — Уточнения отслеживаются в качестве показателя надежности данных и анализируются на предмет извлечения возможной полезной информации.
4. Практическая пригодность. <i>Статистические данные достаточной периодичности и своевременности составляются последовательным образом и корректируются в соответствии с предсказуемыми правилами внесения уточнений.</i>	4.1. Периодичность и своевременность — Периодичность и своевременность соответствуют международно признанным стандартам распространения данных. 4.2. Сопоставимость — Статистические данные отличаются внутренней согласованностью, сравнимостью во времени и сопоставимостью с основными системами данных. 4.3. Политика и практика уточнения данных — Уточнение данных осуществляется в соответствии с регулярной процедурой, которая подлежит обнародованию.
5. Доступность. <i>Данные и метаданные являются легкодоступными, а помощь пользователям оказывается достаточно эффективно.</i>	5.1. Доступность данных — Статистические данные представляются в ясной и понятной форме, формы распространения данных являются надлежащими, а доступ к статистике предоставляется на равноправной основе. 5.2. Доступность метаданных — Предоставляется доступ к соответствующим новейшим метаданным. 5.3. Помощь пользователям — Оказываются оперативные и квалифицированные услуги по поддержке пользователей.

## Дополнение 2.2

### Обзор интегрированных экономических счетов

Таблица 2.2. Обзор интегрированных экономических счетов (из СНС 2008 года)

Счет производства									
Использование									
Операции и балансирующие статьи	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Импорт товаров и услуг								499	499
Импорт товаров								392	392
Импорт услуг								107	107
Экспорт товаров и услуг							540		540
Экспорт товаров							462		462
Экспорт услуг							78		78
Выпуск продукции								3604	3 604
Промежуточное потребление	1 477	52	222	115	17	1 883			1 883
Налоги на продукты								141	141
Субсидии на продукты (-)								-8	-8
<i>Добавленная стоимость, валовая/Валовой внутренний продукт</i>	1 331	94	126	155	15	1 854			1 854
Потребление основного капитала	157	12	27	23	3	222			222
<i>Добавленная стоимость, чистая/Чистый внутренний продукт</i>	1 174	82	99	132	12	1 632			1 632
Счет образования доходов									
Использование									
Оплата труда	986	44	98	11	11	1 150			1 150
Заработная плата	841	29	63	11	6	950			950
Отчисления работодателей на социальные нужды	145	15	35	0	5	200			200
Налоги на производство и импорт							235		235
Налоги на продукты								141	141
Другие налоги на производство	88	4	1	0	1	94			94
Субсидии							-44		-44
Субсидии на продукты								-8	-8
Другие субсидии на производство	-35	0	0	-1	0	-36			-36
<i>Прибыль и приравненные к ней доходы, чистые</i>	135	34	0	69	0	238			238
<i>Смешанный доход, чистый</i>				53		53			53

Таблица 2.2 (продолжение)

Счет распределения первичных доходов									
Использование									
Операции и балансирующие статьи	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Оплата труда							6		6
Зарботная плата							6		6
Отчисления работодателей на социальные нужды							0		0
Налоги на производство и импорт									0
Налоги на продукты									0
Другие налоги на производство									0
Субсидии									0
Субсидии на продукты									0
Другие субсидии на производство									0
Доходы от собственности	134	168	42	41	6	391	44		435
Проценты	56	106	35	14	6	217	13		230
Дивиденды и распределенная прибыль	47	15				62	17		79
Реинвестированные доходы от прямых инвестиций	0	0				0	14		14
Другие доходы от инвестиций		47				47	0		47
Рента	31	0	7	27	0	65			65
Сальдо первичных доходов, чистое/Национальный доход, чистый	97	15	171	1 358	1	1 642			1 642
<b>Счет производства</b>									<b>Ресурсы</b>
Импорт товаров и услуг							499		499
Импорт товаров							392		392
Импорт услуг							107		107
Экспорт товаров и услуг								540	540
Экспорт товаров								462	462
Экспорт услуг								78	78
Выпуск продукции	2 808	146	348	270	32	3 604			3 604
Промежуточное потребление	7							1 883	1 883
Налоги на продукты						141			141
Субсидии на продукты (-)						-8			-8
<b>Счет образования доходов</b>									<b>Ресурсы</b>
Добавленная стоимость, чистая/Чистый внутренний продукт	1 174	82	99	132	12	1 632			1 632
Оплата труда									
Зарботная плата									
Отчисления работодателей на социальные нужды									
Налоги на производство и импорт									
Налоги на продукты									
Другие налоги на производство									
Субсидии									
Субсидии на продукты									
Другие субсидии на производство									

**Таблица 2.2 (продолжение)**

Счет распределения первичных доходов								Ресурсы	
Операции и балансирующие статьи	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домохозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
<i>Прибыль и приравненные к ней доходы (чистые)</i>	135	34	0	69	0	238			238
<i>Смешанный доход (чистый)</i>				53		53			53
Оплата труда				1 154		1 154	2		1 156
Заработная плата				954		954	2		956
Отчисления работодателей на социальные нужды				200		200	0		200
Налоги на производство и импорт			235			235			235
Налоги на продукты			141			141			141
Другие налоги на производство			94			94			94
Субсидии			-44			-44			-44
Субсидии на продукты			-8			-8			-8
Другие субсидии на производство			-36			-36			-36
Доходы от собственности	96	149	22	123	7	397	38		435
Проценты	33	106	14	49	7	209	21		230
Распределенная прибыль корпораций	10	25	7	20	0	62	17		79
Реинвестированные доходы от прямых инвестиций	4	7	0	3	0	14	0		14
Другие доходы от инвестиций	8	8	1	30	0	47	0		47
Рента	41	3	0	21	0	65			65
<b>Счет вторичного распределения доходов</b>									
Использование									
Текущие трансферты	98	277	248	582	7	1 212	17		1 229
Текущие налоги на доход, имущество и т.п.	24	10	0	178	0	212	1		213
Чистые отчисления на социальные нужды				333		333	0		333
Социальные пособия, кроме соц. трансфертов в натуральной форме	62	205	112	0	5	384	0		384
Прочие текущие трансферты	12	62	136	71	2	283	16		299
<i>Располагаемый доход, чистый</i>	71	13	290	1 196	34	1 604			1 604
<b>Счет использования располагаемого дохода</b>									
Использование									
Расходы на конечное потребление			352	1 015	32	1 399			1 399
Изменения в объеме прав на получение пенсии	0	11	0		0	11	0		11
<i>Сальдо текущих внешних операций</i>							-13		-13

Таблица 2.2 (продолжение)

<b>Счет операций с капиталом</b>									
Изменения в активах									
Операции и балансирующие статьи	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домохозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Валовое накопление капитала	308	8	38	55	5	414			414
Потребление основного капитала	-157	-12	-27	-23	-3	-222			-222
Изменения в запасах материальных оборотных средств	26	0	0	2	0	28			28
Приобретение минус выбытие ценностей	2	0	3	5	0	10			10
Приобретение минус выбытие произведенных активов	-7	0	2	4	1	0			0
Капитальные трансферты, к получению									
Капитальные трансферты, к выплате									
<i>Чистое кредитование (+)/ чистое заимствование (-)</i>	-56	-1	-103	174	-4	10		-10	0
<b>Финансовый счет</b>									
Изменения в активах									
Чистое приобретение финансовых активов	83	172	-10	189	2	436	47		483
Монетарное золото и СДР		-1				-1	1		0
Монетарное золото		0				0	0		0
СДР		-1				-1	1		0
Наличная валюта и депозиты	39	10	-26	64	2	89	11		100
Долговые ценные бумаги	7	66	4	10	-1	86	9		95
Ссуды и займы	19	53	3	3	0	78	4		82
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	10	28	3	66	0	107	12		119
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	1	7	1	39	0	48	0		48
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	3	8	0	3	0	14	0		14
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	4	1	5	4	1	15	10		25
<b>Счет вторичного распределения доходов</b>									Ресурсы
<i>Сальдо первичных доходов, нетто/Национальный доход, чистый</i>	97	15	171	1 358	1	1 642			1 642
Текущие трансферты	72	275	367	420	40	1 174	55		1 229
Текущие налоги на доходы, имущество и т.п.			213			213	0		213
Чистые отчисления на социальные нужды	66	213	50	0	4	333	0		333
Социальные пособия, кроме социальных трансфертов в натуральной форме				384		384	0		384
Прочие текущие трансферты	6	62	104	36	36	244	55		299

Таблица 2.2 (продолжение)

Счет использования располагаемого дохода								Ресурсы	
Операции и балансирующие статьи	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
<i>Располагаемый доход, чистый</i>	71	13	290	1 196	34	1 604			1 604
Расходы на конечное потребление								1 399	1 399
Изменения в объеме прав на получение пенсий				11		11	0		11
<b>Счет операций с капиталом</b>								<b>Изменения обязательств и чистой стоимости капитала</b>	
<i>Сбережения, чистые</i>	71	2	-62	192	2	205			205
<i>Сальдо текущих внешних операций</i>							-13		-13
Валовое накопление капитала								414	414
Потребление основного капитала								-222	-222
Изменения в запасах материальных оборотных средств								28	28
Приобретение минус выбытие ценностей								10	10
Приобретение минус выбытие произведенных активов								0	0
Капитальные трансферты, к получению	33	0	6	23	0	62	4		66
Капитальные трансферты, к выплате	-16	-7	-34	-5	-3	-65	-1		-66
<i>Изменения в чистой стоимости капитала, обусловленные сбережениями и капитальными трансфертами</i>	88	-5	-90	210	-1	202	-10		192
<b>Финансовый счет</b>								<b>Изменения обязательств и чистой стоимости капитала</b>	
<i>Чистое кредитование (+) / Чистое заимствование (-)</i>	-56	-1	-103	174	-4	10	10		0
Чистое принятие финансовых обязательств	139	173	93	15	6	426	57		483
Монетарное золото и СДР									
Монетарное золото									
СДР									0
Наличная валюта и депозиты		65	37			102	-2		100
Долговые ценные бумаги	6	30	38	0	0	74	21		95
Ссуды и займы	21	0	9	11	6	47	35		82
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	83	22				105	14		119
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий		48	0			48	0		48
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	3	8	0	0	0	11	3		14
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	26	0	9	39		39	-14		25

Таблица 2.2 (продолжение)

Счет прочих изменений в объеме активов									
Изменения в активах									
Прочие потоки	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Экономическое возникновение активов	26	0	7	0	0	33			33
Произведенные нефинансовые активы			3			3			3
Непроизведенные нефинансовые активы	26	0	4	0	0	30			30
Экономическое исчезновение произведенных нефинансовых активов	-9	0	-2	0	0	-11			-11
Другое эконом. исчезновение произведенных нефинансовых активов	-3	0	0	0	0	-3			-3
Потери в результате катастроф	-5	0	-6	0	0	-11			-11
Некомпенсируемые конфискации	-5	0	5	0	0	0			0
Прочие изменения в объеме, не отнесенные к другим категориям	1	1	0	0	0	2			2
Изменения в классификации	6	-2	-4	0	0	0			0
Изменения в классификации секторов и структуре	6	0	-4	0	0	2			2
Изменения в классификации активов и обязательств	0	-2	0	0	0	-2			-2
Всего прочие изменения в объеме	14	-1	0	0	0	13			13
Произведенные нефинансовые активы	-2	-2	-3	0	0	-7			-7
Непроизведенные нефинансовые активы	14	0	3	0	0	17			17
Финансовые активы	2	1	0	0	0	3			3
Монетарное золото и СДР						0			0
Наличная валюта и депозиты						0			0
Долговые ценные бумаги						0			0
Ссуды и займы						0			0
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	2					2			2
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий		1				1			1
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников						0			0
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность						0			0

**Таблица 2.2 (продолжение)**

Счет переоценки									
Изменения в активах									
Прочие потоки	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Нефинансовые активы	144	4	44	80	8	280			280
Произведенные нефинансовые активы	63	2	21	35	5	126			126
Непроизведенные нефинансовые активы	81	2	23	45	3	154			154
Финансовые активы/ обязательства	8	57	1	16	2	84	7		91
Монетарное золото и СДР		11	1			12			12
Наличная валюта и депозиты						0			0
Долговые ценные бумаги	3	30		6	1	40	4		44
Ссуды и займы						0			0
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвест. фондов	5	16		10	1	32	3		35
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий						0			0
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников						0			0
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность						0			0



Таблица 2.2 (продолжение)

Счет прочих изменений в объеме активов									
Изменения обязательств и чистой стоимости капитала									
Прочие потоки	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо- хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
Экономическое возникновение активов									
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
Экономическое исчезновение произведенных нефинансовых активов									
Другое экономическое исчезновение произведенных нефинансовых активов									
Потери в результате катастроф									
Некомпенсируемые конфискации									
Прочие изменения в объеме, не отнесенные к другим категориям	0	0	0	1	0	1			1
Изменения в классификации	0	0	2	0	0	2			2
Изменения в классификации и структуре	0	0	2	0	0	2			2
Изменения в классификации активов и обязательств	0	0	0	0	0	0			0
Всего прочие изменения в объеме	0	0	2	1	0	3			3
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
Финансовые активы	0	0	2	1	0	3			3
Монетарное золото и СДР									
Наличная валюта и депозиты									
Долговые ценные бумаги									
Ссуды и займы						0			0
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов			2			2			2
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий				1		1			1
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников									
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность									
<i>Изменения в чистой стоимости капитала, обусловленные другими изменениями в объеме активов</i>	14	-1	-2	-1	0	10			

**Таблица 2.2 (продолжение)**
**Счет переоценки**

Изменения обязательств и чистой стоимости капитала

Прочие потоки	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Товары и услуги	Всего
<b>Нефинансовые активы</b>									
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
<b>Финансовые активы/ обязательства</b>									
Монетарное золото и СДР	18	51	7	0	0	76	15		91
Наличная валюта и депозиты							12		12
Долговые ценные бумаги	1	34	7			42	2		44
Ссуды и займы									
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	17	17				34	1		35
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий									
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников									
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность									
<b>Изменения в чистой стоимости капитала, обусловленные номинальными холдинговыми прибылями/ убытками</b>									
	134	10	38	96	10	288	-8		280

Таблица 2.2 (продолжение)

Запасы и изменения в активах	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Счет товаров и услуг	Всего
<b>Начальный баланс</b>									
Нефинансовые активы	2 151	93	789	1429	159	4 621			4 621
Произведенные нефинансовые активы	1 274	67	497	856	124	2 818			2 818
Непроизведенные нефинансовые активы	877	26	292	573	35	1 803			1 803
Финансовые активы/ обязательства	982	3 421	396	3 260	172	8 231	805		9 036
Монетарное золото и СДР		690	80			770			770
Наличная валюта и депозиты	382		150	840	110	1 482	105		1 587
Долговые ценные бумаги	90	950		198	25	1 263	125		1 388
Ссуды и займы	50	1 187	115	24	8	1 384	70		1 454
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	280	551	12	1749	22	2614	345		2 959
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	25	30	20	391	4	470	26		496
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	5	13	0	3	0	21	0		21
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	150		19	55	3	227	134		361
<b>Всего изменения активов</b>									
Нефинансовые активы	300	-2	57	116	11	482			482
Произведенные нефинансовые активы	195	-4	29	67	7	294			294
Непроизведенные нефинансовые активы	105	2	28	49	4	188			188
Финансовые активы/ обязательства	93	230	-9	205	4	523	54		577
Монетарное золото и СДР	0	10	1	0	0	11	1		12
Наличная валюта и депозиты	39	10	-26	64	2	89	11		100
Долговые ценные бумаги	10	96	4	16	0	126	13		139
Ссуды и займы	19	53	3	3	0	78	4		82
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	17	44	3	76	1	141	15		156
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	1	8	1	39	0	49	0		49
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	3	8	0	3	0	14	0		14
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	4	1	5	4	1	15	10		25

**Таблица 2.2 (продолжение)**

Запасы и изменения в активах	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Счет товаров и услуг	Всего
<b>Заключительный баланс</b>									
Нефинансовые активы	2 451	91	846	1 545	170	5 103			5 103
Произведенные нефинансовые активы	1 469	63	526	923	131	3 112			3 112
Непроизведенные нефинансовые активы	982	28	320	622	39	1 991			1 991
Финансовые активы/ обязательства	1 075	3 651	387	3 465	176	8 754	859		9 613
Монетарное золото и СДР	0	700	81	0	0	781	1		782
Наличная валюта и депозиты	421	10	124	904	112	1 571	116		1 687
Долговые ценные бумаги	100	1 046	4	214	25	1 389	138		1 527
Ссуды и займы	69	1 240	118	27	8	1 462	74		1 536
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	297	595	15	1 825	23	2 755	360		3 115
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	26	38	21	430	4	519	26		545
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	8	21	0	6	0	35	0		35
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	154	1	24	59	4	242	144		386
<b>Начальный баланс</b>									
Нефинансовые активы									
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
Финансовые активы/ обязательства	3 221	3 544	687	189	121	7 762	1 274		9 036
Монетарное золото и СДР						0	770		770
Наличная валюта и депозиты	40	1 281	102	10	38	1 471	116		1 587
Долговые ценные бумаги	44	1 053	212	2		1 311	77		1 388
Ссуды и займы	897		328	169	43	1 437	17		1 454
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	1 987	765	4			2 756	203		2 959
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	12	435	19		5	471	25		496
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	4	10				14	7		21
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	237		22	8	35	302	59		361
<i>Чистая стоимость капитала</i>	-88	-30	498	4 500	210	5 090	-469		4 621

Таблица 2.2 (окончание)

Запасы и изменения в активах	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домо-хозяйства	НКОДХ	Экономика в целом	Остальной мир	Счет товаров и услуг	Всего
<b>Всего изменения активов</b>									
Нефинансовые активы									
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
Финансовые активы/ обязательства									
Монетарное золото и СДР	157	224	102	16	6	505	72		577
Наличная валюта и депозиты	0	65	37	0	0	102	12		12
Долговые ценные бумаги	7	64	45	0	0	116	-2		100
Ссуды и займы	21	0	9	11	6	47	23		139
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	100	39	2	0	0	141	35		82
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	0	48	0	1	0	49	15		156
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	3	8	0	0	0	11	0		49
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	26	0	9	4	0	39	3		14
<i>Изменения в чистой стоимости капитала, всего</i>	236	4	-54	305	9	500	-14		25
<i>Сбережения и капитальные трансферты</i>	88	-5	-90	210	-1	202	-18		482
<i>Прочие изменения в объеме активов</i>	14	-1	-2	-1	0	10			192
<i>Номинальные холдинговые прибыли/убытки</i>	134	10	38	96	10	288	-8		10
<i>Нейтральные холдинговые прибыли/убытки</i>	82	6	27	87	6	208	-10		280
<i>Реальные холдинговые прибыли/убытки</i>	52	4	11	9	4	80	2		198
82									
<b>Заключительный баланс</b>									
Нефинансовые активы									
Произведенные нефинансовые активы									
Непроизведенные нефинансовые активы									
Финансовые активы/ обязательства									
Монетарное золото и СДР	3 378	3 768	789	205	127	8 267	1 346		9 613
Наличная валюта и депозиты	40	1 346	139	10	38	1 573	782		782
Долговые ценные бумаги	51	1 117	257	2	0	1 427	114		1 687
Ссуды и займы	918	0	337	180	49	1 484	100		1 527
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	2 087	804	6	0	0	2 897	52		1 536
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартных гарантий	12	483	19	1	5	520	218		3 115
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	7	18	0	0	0	25	25		545
Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность	263	0	31	12	35	341	10		35
<i>Чистая стоимость капитала</i>	148	-26	444	4 805	219	5 590	45		386
							-487		5 103

**Таблица 2.3. Связь между инструментами и функциональными категориями**
**Таблица 2.3а. Счета внешнеэкономической деятельности: финансовый счет в разбивке по инструментам**

(Соответствует данным в таблице 2.1)

Финансовый счет (по инструментам)	Изменения в активах	Изменения в обязательствах	Сальдо
Монетарное золото и СДР	0	1	
Наличная валюта и депозиты	-2	11	
Долговые ценные бумаги	21	9	
Ссуды и займы	35	4	
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	14	12	
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	0	0	
Производные финансовые инструменты и ОАС	3	0	
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	-14	10	
Итого изменение в активах/обязательствах	57	47	
Чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-) (по данным финансового счета)			10

Примечание. ОАС – опционы на акции для сотрудников.

**Таблица 2.3б. МИП в разбивке по инструментам**

(Соответствует данным в таблице 2.1)

Международная инвестиционная позиция	Остаток на начало периода	Операции (фин. счет)	Прочие изменения в объеме	Переоценка	Остаток на конец периода
<b>Активы (в разбивке по инструментам)</b>					
Монетарное золото и СДР	770	0	0	12	782
Наличная валюта и депозиты	116	-2	0	0	114
Долговые ценные бумаги	77	21	0	2	100
Ссуды и займы	17	35	0	0	52
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	203	14	0	1	218
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	25	0	0	0	25
Производные финансовые инструменты и ОАС	7	3	0	0	10
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	59	-14	0	0	45
Итого	1 274	57	0	15	1 346
<b>Обязательства (в разбивке по инструментам)</b>					
Монетарное золото и СДР	0	1	0	0	1
Наличная валюта и депозиты	105	11	0	0	116
Долговые ценные бумаги	125	9	0	4	138
Ссуды и займы	70	4	0	0	74
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	345	12	0	3	360
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	26	0	0	0	26
Производные финансовые инструменты и ОАС	0	0	0	0	0
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	134	10	0	0	144
Итого	805	47	0	7	859
Чистая МИП	469	10	0	8	487

**Таблица 2.3с. Преобразование данных в разбивке по инструментам в данные в разбивке по функциональным категориям***(Соответствует данным в таблице 2.1)*

	Функциональные категории					
	ПИ	ПоИ	ПФИ	ПрИ	РА	Итого
<b>Финансовый счет</b>						
Активы (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР						
Наличная валюта и депозиты				-5	3	-2
Долговые ценные бумаги	2	14			5	21
Ссуды и займы				35		35
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	10	4				14
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Производные финансовые инструменты и ОАС			3			3
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	-4			-10		-14
Итого	8	18	3	20	8	57
Обязательства (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР				1		1
Наличная валюта и депозиты				11		11
Долговые ценные бумаги	4	5				9
Ссуды и займы				4		4
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	3	9				12
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Производные финансовые инструменты и ОАС						
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	4			6		10
Итого	11	14	0	22	0	47
<b>МИП (на начало периода)</b>						
Активы (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР					770	770
Наличная валюта и депозиты				80	36	116
Долговые ценные бумаги	10	40			27	77
Ссуды и займы				17		17
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	53	150				203
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий				25		25
Производные финансовые инструменты и ОАС			7			7
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	15			44		59
Итого	78	190	7	166	833	1 274
Обязательства (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР						
Наличная валюта и депозиты				105		105
Долговые ценные бумаги	15	110				125
Ссуды и займы				70		70
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	155	190				345
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий				26		26
Производные финансовые инструменты и ОАС						
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	40			94		134
Итого	210	300	0	295	0	805
<b>Переоценка</b>						
Активы (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР					12	12
Долговые ценные бумаги	1	1				2
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов		1				1
Итого	1	2	0	0	12	15
Обязательства (в разбивке по инструментам)						
Долговые ценные бумаги	1	3				4
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	1	2				3
Итого	2	5	0	0	0	7

**Таблица 2.3с (окончание)**

	Функциональные категории					Итого
	ПИ	ПоИ	ПФИ	При	РА	
<b>МИП (на конец периода)</b>						
Активы (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР					782	782
Наличная валюта и депозиты				75	39	114
Долговые ценные бумаги	13	55			32	100
Ссуды и займы				52		52
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	63	155				218
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий				25		25
Производные финансовые инструменты и ОАС			10			10
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	11			34		45
Итого	87	210	10	186	853	1 346
Обязательства (в разбивке по инструментам)						
Монетарное золото и СДР				1		1
Наличная валюта и депозиты				116		116
Долговые ценные бумаги	20	118				138
Ссуды и займы				74		74
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	159	201				360
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий				26		26
Производные финансовые инструменты и ОАС						
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	44			100		144
Итого	223	319	0	317	0	859
Примечание. ПИ — прямые инвестиции						
ПоИ — портфельные инвестиции						
ПФИ — производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников						
При — прочие инвестиции						
РА — резервные активы						



## А. Введение

**3.1.** В данной главе рассматривается характер основных проводок по счетам внешнеэкономической деятельности и принципы учета, регулирующие их отражение. Проводки по счетам внешнеэкономической деятельности отражают либо потоки, либо запасы. В контексте счетов внешнеэкономической деятельности запасы называются остатками. Проводки делаются в соответствии с комплексом взаимосогласованных принципов учета, что обеспечивает полную интеграцию потоков и остатков, а также симметричность отражения данных в учете обеих сторон. Настоящая глава начинается с описания основных характеристик потоков и остатков. После этого даются разъяснения, касающиеся использования систем учета по принципу двойной записи и четырех записей в контексте счетов внешнеэкономической деятельности. В заключение приводится описание общих принципов учета, касающихся времени отражения, оценки стоимости, агрегирования и сальдирования. Конкретные виды потоков и остатков и вопросы использования общих принципов учета при их отражении рассматриваются в соответствующих главах.

## В. Потоки и остатки

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 3 «Запасы, потоки и правила учета» (2008 SNA, Chapter 3, Stocks, Flows and Accounting Rules).

МВФ, «Руководство по статистике государственных финансов 2001 года» (РСГФ 2001 года), глава III «Потоки, запасы и правила учета» (разделы А и В) (IMF, *Government Finance Statistics Manual (GFSM) 2001*, Chapter 3, Flows, Stocks and Accounting Rules (sections A-B)).

**3.2.** *Потоками называются экономические операции и экономические последствия событий на протяжении учетного периода, а остатками — уровень активов или обязательств на определенный момент времени.* Международные потоки отражаются в счетах в виде операций (платежного баланса) и прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. Потоки и остатки являются неразрывно связанными в том смысле, что любые изменения остатков от одного момента времени до другого полностью объясняются отраженными в учете потоками. Остатки и потоки финансовых активов и обязательств объединяются в группы в соответствии с классификациями финансовых активов и обязательств по функциональным категориям и инструментам. Нефинансовые операции, как правило, группируются в соответствии с их природой и характеристиками. Остатки внешних финансовых активов и обязательств отражаются в международной инвестиционной позиции. Описания конкретных видов потоков приводятся в соответствующих главах. Классификация финансовых активов и обязательств рассматривается в главах 5 и 6.

### 1. Потоки

**3.3.** *Потоки отражают создание, преобразование, обмен, передачу или выбытие экономической стоимости; они включают изменения в объеме, составе или стоимости активов и обязательств институциональной единицы.* Эта классификация положена в основу счетов потоков, рассматриваемых в главах 8–13. Потоки можно классифицировать также как а) потоки, связанные с операциями, и б) прочие потоки.

#### а. Операции

**3.4.** *Операция — это взаимодействие двух институциональных единиц, которое осуществляется по взаимному соглашению или в силу действия*

закона и сопровождается обменом экономическими ценностями или трансфертом. Операции классифицируются в соответствии с природой предоставляемых экономических ценностей, а именно, как товары и услуги, первичный доход, вторичный доход, капитальные трансферты, произведенные нефинансовые активы, финансовые активы и обязательства и прочие потоки. Операции рассматриваются в главах 8 и 10–13. Взаимное соглашение подразумевает наличие предварительной осведомленности и согласия институциональных единиц. Операции, выполнение которых требуется в силу закона, в основном имеют отношение к определенным операциям распределительного характера, таким как уплата налогов, штрафов и пени. Хотя налоги и штрафы взимаются с институциональных единиц на основании административных или судебных решений, существует общее понимание и всеобщее признание обязанности платить налоги и штрафы. Операция предполагает обмен экономическими ценностями и потому состоит из двух экономических потоков, по одному в каждом направлении, например, поставки товаров одной стороной взамен на передачу валюты другой стороной. Расширенное определение операций охватывает действия в пределах институциональной единицы, которые с аналитической точки зрения полезно рассматривать в качестве операций, нередко по причине того, что единица выступает в двух разных качествах, например, когда одна из ее частей действует в качестве отделения/филиала. В расширенное определение включаются также безвозмездные трансферты, которые в этих целях признаются потоком, корреспондирующим передаче экономической ценности. Операции, отражаемые в счетах внешнеэкономической деятельности, совершаются между двумя институциональными единицами, одна из которых является резидентом страны, составляющей статистику, а другая — ее нерезидентом<sup>1</sup>.

**3.5. Незаконные операции** учитываются в том же порядке, что и законные операции. Незакон-

<sup>1</sup>При этом, как отмечается в пункте 3.6, для учета трансграничных операций, совершаемых в пределах одной и той же корпорации, могут создаваться условные институциональные единицы. В национальных счетах операции также охватывают некоторые виды деятельности в пределах институциональных единиц (внутрифирменные операции), что позволяет получить более полезную с аналитической точки зрения информацию о выпуске продукции, ее конечном использовании и затратах. Примерами являются потребление основных фондов, изменения в запасах материальных оборотных средств и выпуск продукции для собственного конечного использования самими производителями.

ные операции — это операции, запрещенные законом. Незаконные экономические действия представляют собой операции только тогда, когда соответствующие институциональные единицы совершают эти действия на основании взаимного соглашения. В противном случае они относятся к прочим потокам. В сферу охвата макроэкономической статистики, в том числе счетов внешнеэкономической деятельности, входят все экономические явления, независимо от их законности или незаконности. Если из учета будут исключаться незаконные операции, то со временем это приведет к несоответствиям в счетах внешнеэкономической деятельности ввиду различий в определении незаконных операций в разных странах или в пределах одной страны. Кроме того, незаконные операции, как правило, оказывают воздействие на другие, законные операции (например, в определенных обстоятельствах законные внешние финансовые требования могут возникнуть в результате незаконного экспорта товаров), поэтому исключение незаконных операций может привести к несбалансированности счетов внешнеэкономической деятельности.

**3.6. Операции, учитываемые в платежном балансе,** представляют собой взаимодействие между двумя институциональными единицами, одна из которых является резидентом, а другая — нерезидентом. В счетах внешнеэкономической деятельности, в силу самой их природы, не отражаются операции в пределах институциональной единицы. Потоки между отделением/филиалом и его материнской компанией отражаются как взаимодействие между отдельными институциональными единицами, поскольку отделение/филиал рассматривается как обособленная институциональная единица (квазикорпорация). То же самое происходит при создании условной компании (квазикорпорации) собственниками-нерезидентами в целях владения землей и соответствующими строениями: в этом случае потоки между собственниками-нерезидентами и такой условной компанией считаются взаимодействием между отдельными институциональными единицами.

**3.7. Операции с внешними активами** между двумя институциональными единицами-резидентами являются внутренними операциями. Однако такие операции влияют на остатки по счетам внешних активов обоих резидентов. Остаток внешних активов одного резидента снижается, а остаток по тому же внешнему активу другого резидента увеличивается, что ведет к изменению распределения

активов между секторами внутри страны, если стороны относятся к разным секторам. Такие операции приводят к изменению структуры остатков внешних активов, и их следует отражать в счетах внешнеэкономической деятельности как изменение в классификации по секторам владельцев (то есть в счете прочих изменений в финансовых активах и обязательствах)<sup>2</sup>. Если обе единицы входят в один и тот же институциональный сектор, такие связанные с изменением классификации проводки взаимокompенсируются и, следовательно, не оказывают никакого воздействия на остатки по счетам отдельных секторов. Аналогичным образом, если обмен финансовыми инструментами, выпущенными резидентами, осуществляется между нерезидентами, то в этом случае в платежном балансе не отражается никакая операция и не происходит никакого изменения в общих внешних обязательствах<sup>3</sup>.

**3.8.** Для того чтобы выяснить, является ли операция с внешним финансовым активом операцией между резидентом и нерезидентом, необходимо знать, кем являются обе стороны. Однако имеющаяся информация по операциям с требованиями, образующими внешние активы, не всегда позволяет установить личности обеих сторон. То есть не всегда можно определить, с кем — другим резидентом или нерезидентом — осуществил операцию резидент, приобретший или переуступивший требование к нерезиденту, или с кем — другим нерезидентом или резидентом — совершил сделку нерезидент. В результате отражаемые в учете международные операции могут включать не только операции с активами и обязательствами между резидентами и нерезидентами, но и операции с финансовыми активами между двумя резидентами и, в меньшей степени, операции между нерезидентами. (См. также пункты 4.152–4.153, в которых дополнительно рассматриваются вопросы установления сторон операций с финансовыми инструментами между резидентами и нерезидентами. Кроме того, в определенных целях иногда бывает необходимо учитывать операции с внешними активами и обязательствами между резидентами, о чем говорится в пункте 14.21).

<sup>2</sup>Операции между покупателем-резидентом и продавцом-резидентом учитываются в национальных счетах.

<sup>3</sup>Как указывается в пункте А3.4, при составлении данных по финансовым потокам в валютных и экономических союзах данные по отдельным странам могут распределяться в соответствии с принципом заемщика/кредитора в целях достижения двусторонней симметрии.

**3.9.** Некоторые взаимные соглашения заключаются с участием трех сторон. Например, в случае гарантий сторонами являются гарант, заемщик и кредитор. Необходимо определять и учитывать все операции, возникающие между двумя отдельными участниками (например, между гарантом и заемщиком, или между гарантом и кредитором, или между заемщиком и кредитором). В случае нестандартных гарантий приведение гарантии в действие влечет за собой возникновение операций, а также, в некоторых обстоятельствах, прочих потоков (см. определение и обсуждение прочих потоков в пунктах 3.19–3.22) между каждой из трех указанных сторон в отношении двух других (см. методы учета нестандартных гарантий в пунктах 8.42–8.45 и 13.27). В отношении каждой двух таких сторон операции отражаются в счетах внешнеэкономической деятельности, если одна из сторон является резидентом, а другая — нерезидентом.

**3.10.** Деятельность по предоставлению услуг может осуществляться отдельной единицей (агентом), организующей проведение операции между двумя другими единицами в обмен на оплату одной или обеими сторонами операции. В таких случаях операция отражается только по счетам двух сторон, участвующих в операции, но не по счетам агента, способствующего ее проведению. Поэтому при наличии агентов операции должны относиться на счета экономики принципала, от имени которого осуществляется эта операция, а не экономики агента, который действует в интересах принципала. По счетам агента учитывается только плата, взимаемая с принципала за оказание услуги по содействию проведению операции (см. также пункт 4.149).

**3.11.** По каждой операции отражается две проводки — дебетовая и кредитовая — в отношении каждой стороны операции. Иными словами, каждая операция состоит из двух потоков и отражается двумя проводками в учете каждой из сторон. (Поскольку каждая операция отражается двумя записями, вместо выражения «goods transaction» (операция с товарами), возможно, было бы правильнее употреблять выражение «transaction involving goods» (операция с участием товаров) или «goods entry» (проводка по товарам) или «goods flow» (поток товаров).) Изменение классификации также отражается двумя записями в отношении каждой экономики. Все прочие потоки, не являющиеся операциями или изменением классификации, отражаются только одной проводкой по каждой из сторон,

ввиду того что они непосредственно воздействуют на чистую стоимость активов.

### *Типы операций*

**3.12.** Операции принимают множество разных форм. Операции можно классифицировать в зависимости от того, являются они обменом или трансфертами (см. пункт 3.13) и производятся они в денежной или неденежной формах (см. пункт 3.14). Кроме того, некоторые операции подвергаются перегруппировке в результате переотнесения («перемаршрутизации») и дробления (см. пункты 3.16–3.17), другие же операции могут исчисляться условно в целях отражения фундаментальных экономических взаимосвязей (см. пункт 3.18).

### *Обмен и трансферты*

**3.13.** Любая операция предусматривает либо обмен, либо трансферт. Обмен предполагает предоставление чего-либо, имеющего экономическую ценность, в обмен на соответствующий предмет, обладающий экономической ценностью. Покупка товаров и услуг, приобретение активов, оплата труда, выплата дивидендов и т.п. — все это является обменом. Обмен иногда называют операцией *quid pro quo* («что-то за что-то»). Операция трансферта представляет собой предоставление (или получение) экономической ценности одной стороной без получения (предоставления) взамен соответствующего предмета, обладающего экономической ценностью. Запись о трансферте производится в целях отражения корреспондирующей проводки к безвозмездному потоку. Примерами трансфертов являются налоги, прощение долга, гранты, личные трансферты. Операция, предусматривающая трансферт, нередко называется операцией без *quid pro quo* («что-то ни за что»).

### *Денежные и неденежные операции*

**3.14.** Любая операция проводится либо в денежной, либо в неденежной форме. *Операция в денежной форме — это операция, в рамках которой одна институциональная единица производит (получает) платеж или принимает обязательство (приобретает актив), выраженное (выраженный) в денежных единицах. Неденежная операция — это операция, изначально не выраженная в денежных единицах сторонами сделки.* Неденежные операции включают бартерные операции, вознаграждения в натуральной форме, выплаты в натуральной форме, оплату труда в натуральной форме

и трансферты в натуральной форме. *Натуральная форма означает, что ресурсы предоставляются в иной, чем денежные средства, форме, например, в форме товаров, услуг или упущенного процентного дохода.* Например, поставки товаров в рамках иностранной помощи представляют собой трансферт в натуральной форме. Поскольку все потоки должны выражаться в денежной форме, денежную величину неденежных операций приходится определять косвенным или каким-либо иным оценочным способом. Основным отличительным признаком денежной операции является то, что результат соглашения между сторонами операции выражается в денежных единицах, например в определенном количестве единиц валюты за единицу золота. И денежные, и неденежные операции могут принимать форму как обмена, так и трансфертов.

### *Перегруппировка операций в статистических целях*

**3.15.** В большинстве случаев операции не представляют сложности для наблюдения, поскольку способ их осуществления соответствует лежащим в их основе экономическим отношениям. Однако некоторые операции не отражают сути лежащих в их основе экономических отношений между институциональными единицами, и поэтому их приходится перегруппировывать, для того чтобы статистические показатели давали правдивое представление о реальной экономической картине. Переотнесение («перемаршрутизация»), дробление и условное исчисление являются тремя способами такой перегруппировки в контексте счетов внешнеэкономической деятельности.

### *Переотнесение («перемаршрутизация»)*

**3.16.** При переотнесении («перемаршрутизации») операция отражается в учете, как если бы она проходила не по наблюдаемому каналу, а по другим каналам. Например, для лучшего понимания операции, происходящей непосредственно между институциональной единицей А и институциональной единицей С, ее можно представить сначала в виде операции между единицей А и единицей В, а затем между единицей В и единицей С. В основном это касается случаев, когда институциональная единица, являющаяся одной из сторон операции, не появляется в документах фактического учета в силу установленных административных правил. Примером являются отчисления на социальные нужды, направляемые работодателями непосредственно в пенсионные

фонды (см. пункты 12.32–12.39, в которых рассматриваются вопросы учета отчислений на социальные нужды). Переотнесение («перемаршрутизация») позволяет выявить экономическую сущность такой операции: показать, что отчисления на социальные нужды являются частью производимой работодателями оплаты труда, направляемой затем работниками в качестве взносов на пенсионные программы. Аналогичным образом, трансфертный элемент лотерей и других азартных игр представляет собой осуществляемую через организатора игорного бизнеса операцию, которая переотносится (перемаршрутизируется), как если бы она осуществлялась непосредственно между участниками лотерей или азартных игр, то есть между домашними хозяйствами, и, возможно, в пользу благотворительных организаций (см. пункт 12.25).

#### *Дробление*

**3.17.** Дробление позволяет разделить операцию, представляющуюся единой с точки зрения участвующих в ней сторон, на две и более отдельные операции. Например, проценты, подлежащие выплате или получению финансовыми посредниками, разбиваются на два компонента. Один компонент представляет собой доход от инвестиции (чистый процент), а остальная часть — покупку услуг по финансовому посредничеству, за которые посредники не взимают плату в явной форме (см. пункты 10.126–10.136, в которых рассматриваются вопросы измерения услуг финансового посредничества). Аналогичным образом, при осуществлении расчета по производному финансовому инструменту путем поставки базового актива это единое событие следует разбивать на операцию с производным финансовым инструментом и отдельную операцию с базовым активом. Примером дробления и переотнесения («перемаршрутизации») является стоимостная оценка товаров в ценах ФОБ («франко-борт») при раздельном отражении транспортных услуг и услуг по страхованию (см. пункт 10.34, в котором рассматриваются вопросы перерасчета в цены СИФ («стоимость, страхование, фрахт») и ФОБ).

#### *Условное исчисление*

**3.18.** Под условным исчислением операций понимается проведение записей по счетам в отношении операций, которые не были идентифицированы как раздельные их сторонами. В качестве общего правила можно отметить, что к условному исчислению

операций следует прибегать только в особых случаях, когда это требуется для отражения лежащих в их основе экономических отношений. В счетах внешнеэкономической деятельности условное исчисление операций производится в следующих специфических случаях:

- (а) нераспределенная прибыль предприятий прямого инвестирования рассматривается так, как если бы это была нераспределенная прибыль, которая была вначале распределена в соответствии с долями прямых инвесторов в доходе предприятий прямого инвестирования, а затем реинвестирована ими в это предприятие. Логика такого подхода заключается в том, что, поскольку предприятие прямого инвестирования, по определению, находится под контролем, или влиянием, прямого инвестора или инвесторов, то решение об отказе от распределения какой-то части его доходов представляет собой инвестиционное решение, принимаемое прямым инвестором (инвесторами). Подходы к учету нераспределенной прибыли предприятий прямого инвестирования описаны в пунктах 11.40–11.47;
- (б) инвестиционный доход, полученный по техническим резервам страховых компаний, рассматривается как доход, подлежащий выплате держателям полисов, и считается, что последние затем возвращают эти средства страховым компаниям в виде надбавок к страховой премии, даже несмотря на то, что с точки зрения фактического денежного потока доход от имущества удерживается страховыми корпорациями. Такой же подход применяется в отношении дохода, полученного в результате инвестирования технических резервов по стандартным гарантиям. Инвестиционный доход, полученный по страховым резервам компаний по страхованию жизни и пенсионных фондов, предлагающих пенсионные программы с установленным размером взносов, а также увеличение объема прав на получение пенсии в течение учетного периода по пенсионным программам с установленным размером пособий также считаются подлежащими выплате держателям полисов, которые приобретают в результате этого финансовые требования к компаниям по страхованию жизни и пенсионным фондам. Технические резервы представляют собой обязательства страховых

компаний, гарантов и пенсионных фондов и активы держателей полиса. Таким образом, вменяемый держателям полисов инвестиционный доход является показателем дохода к получению держателями полисов по их требованиям. Такое условное исчисление позволяет получить более точное представление о располагаемом доходе и сбережениях держателей полисов и о производстве и торговле страховыми услугами;

- (с) нераспределенная прибыль инвестиционных фондов рассматривается как прибыль, которая уже была распределена среди акционеров, а затем реинвестирована ими вновь в инвестиционный фонд. Подходы к учету этих операций и способы их отражения объясняются в пунктах 11.37–11.39;
- (d) если органы государственного управления поручают субъекту-нерезиденту взять на себя выполнение бюджетных функций, связанных с проведением государственных заимствований или осуществлением государственных расходов за границей, но при этом экономические потоки между органами государственного управления и нерезидентом в связи с выполнением такой бюджетной деятельности либо вообще отсутствуют, либо происходят в неполной форме, в этом случае условное исчисление операций в целях отражения государственной бюджетной деятельности производится по счетам как органов государственного управления, так и нерезидента. Условное исчисление таких операций описано в пунктах 8.24–8.26, 11.40 и 12.48;
- (e) скрытые налоги или субсидии в связи с использованием режима множественных валютных курсов рассматриваются в пункте 3.107.

#### **в. Прочие потоки**

**3.19.** *Прочие потоки — это изменения объема, стоимости или классификации актива или обязательства, вызванные иными, чем операция между резидентом и нерезидентом, причинами.* Прочие потоки представляют собой реальные экономические явления и отражают не связанные с операциями изменения в активах и обязательствах по состоянию на начало и конец периода. В контексте счетов внешнеэкономической деятельности прочие потоки учитываются только в отношении финансовых

активов и обязательств, составляющих требования или обязательства в отношении нерезидентов и золота в слитках (см. пункт 3.24), поскольку с точки зрения международной инвестиционной позиции интерес представляют только внешние финансовые активы и обязательства.

**3.20.** К прочим потокам относятся различные виды изменений в активах и обязательствах, которые в аналитических целях отображаются в рамках двух широких категорий:

- (a) *прочие изменения в объеме активов и обязательств отражают поступление новых активов и выбытие старых активов и обязательств в балансе активов и пассивов, которые вызваны иными причинами, чем основанное на взаимном соглашении взаимодействие между институциональными единицами (то есть операции);*
- (b) *переоценка стоимости (холдинговые прибыли и убытки) по активу или обязательству, возникающая в результате изменения цен на них и/или изменения валютного курса.* В счетах внешнеэкономической деятельности переоценка стоимости дополнительно разбивается на переоценку, вызванную изменениями валютного курса, и переоценку, вызванную прочими изменениями цен.

**3.21.** Прочие изменения в объеме активов и обязательств отражаются в учете:

- (a) когда в балансе активов и пассивов на конец периода появляются новые активы, отсутствовавшие в балансе на начало периода;
- (b) когда в балансе на конец периода отсутствуют активы, присутствовавшие в балансе на начало периода;
- (c) если такое появление или выбытие активов происходит не в результате операций.

Сюда относятся списания требований кредиторами, изменения классификации активов, монетизация и демонетизация золота в слитках и другие события. В случае прощения долга, которое имеет место вне коммерческого контекста, в учете отражается операция (см. пункты 13.22–13.23). В случае аннулирования долга не всегда ясно, как должно классифицироваться такое событие — как операция или прочие потоки. В коммерческом контексте, при отсутствии конкретной информации, аннулирование долга можно рассматривать как прочие изменения

в объеме активов (см. также пункты 9.8–9.11). Изменение статуса существующих финансовых требований и обязательств, вызванное изменением резидентной принадлежности физических лиц, рассматривается как прочие изменения в объеме активов. Такие потоки возникают в результате изменения классификации резидентного статуса владельца и, следовательно, не должны классифицироваться как операции (см. пункты 9.21–9.23). Принятие долга в результате приведения в действие гарантии и переоформление долга являются результатом взаимного соглашения сторон и, следовательно, классифицируются как операции (см. пункты 8.42–8.45 и 8.54 соответственно).

**3.22.** Изменения активов и обязательств, вызванные прочими потоками, отражаются на отдельном счете (счете прочих изменений в финансовых активах и обязательствах). Структура этого счета, а также различные категории прочих потоков и методы их учета описаны в главе 9.

## 2. Остатки

**3.23.** *Остатками называется уровень финансовых активов или обязательств на конкретный момент времени.* Остатки являются предметом отражения в международной инвестиционной позиции, которая представляет собой баланс внешних финансовых активов и обязательств. Данные об остатках, как правило, приводятся по состоянию на начало и конец учетного периода. Связующим звеном между остатками за два различных периода выступают потоки, имевшие место в течение этого периода, поскольку причиной изменения остатков являются операции и прочие потоки.

**3.24.** Финансовые активы — это экономические активы, представляющие собой финансовые инструменты. Финансовые активы состоят из финансовых требований и, согласно сложившейся практике, монетарного золота, хранимого в форме золота в слитках (в том числе золота на счетах ответственного хранения). Финансовое требование — это финансовый инструмент, по которому имеется эквивалентное встречное обязательство. Золото в слитках не является требованием и не имеет эквивалентного встречного обязательства. Тем не менее, оно считается финансовым активом с учетом особой роли золота как средства финансового обмена в международных расчетах органов денежно-кредитного регулирования и резервного актива, хранимого этими органами.

**3.25.** В международной инвестиционной позиции отражаются финансовые активы и обязательства

международного характера. Все финансовые активы предполагают участие двух сторон, поэтому они имеют международный характер, если требование относится к нерезиденту. Аналогичным образом, поскольку все обязательства предполагают участие двух сторон, они имеют международный характер, если обязательство относится к нерезиденту. Международная инвестиционная позиция рассматривается в главе 7.

## С. Система учета

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 2 «Общий обзор» (2008 SNA, Chapter 2, Overview).

Gorter, Cornelis N. and Manik L. Shrestha: “Book-keeping Conventions and the Micro-Macro Link” (*Review of Income and Wealth*, Vol. 50, June 2004).

**3.26.** Система учета, лежащая в основе счетов внешнеэкономической деятельности, представляет собой развитие общих принципов бухгалтерского учета. Для понимания этой системы можно выделить три бухгалтерских принципа:

- (а) учет по принципу вертикальной двойной записи (называемый также просто системой двойной записи в бухгалтерском учете предприятий);
- (б) учет по принципу горизонтальной двойной записи;
- (с) учет по принципу четырех записей.

### Учет по принципу вертикальной двойной записи — корреспондирующие проводки

**3.27.** Основная особенность учета по принципу вертикальной двойной записи заключается в том, что каждая операция влечет за собой внесение по меньшей мере двух корреспондирующих записей, традиционно называемых кредитовой и дебетовой проводками, в книги бухгалтерского учета участника операции. Счета внешнеэкономической деятельности должны составляться на основе учета по принципу вертикальной двойной записи, ведущегося с точки зрения резидентов этой страны. Две проводки необходимы потому, что каждая операция представляет собой либо обмен, либо трансферт. Данный принцип обеспечивает равенство суммы всех кредитовых проводок сумме всех дебетовых проводок в отношении всех операций, что позволяет проверять согласованность счетов на уровне

отдельной институциональной единицы. Изменение классификации также влечет за собой отражение дебетовых и кредитовых записей. В отношении прочих потоков корреспондирующие записи производятся непосредственно в виде изменений чистой стоимости активов. В результате этого учет по принципу вертикальной двойной записи обеспечивает выполнение фундаментального тождества баланса активов и пассивов институциональной единицы, согласно которому общая стоимость активов равна сумме общей стоимости обязательств и чистой стоимости активов. Общая стоимость активов, принадлежащих единице, за вычетом общей стоимости обязательств дает чистую стоимость активов. В счетах внешнеэкономической деятельности чистая международная инвестиционная позиция служит показателем чистых финансовых требований в отношении нерезидентов в совокупности с золотом в слитках, хранимым в качестве монетарного золота. Указанные термины рассматриваются в пунктах 7.1–7.2.

#### **Учет по принципу горизонтальной двойной записи — корреспондирующие проводки**

**3.28.** Концепция учета по принципу горизонтальной двойной записи полезна для составления счетов, согласованным образом отражающих взаимоотношения между различными институциональными единицами. Это означает, что в случае, когда единица А поставяет что-либо единице В, по счетам как единицы А, так и единицы В отражается операция на одну и ту же сумму — в качестве платежа на счете А и в качестве поступления на счете В. Учет по принципу горизонтальной двойной записи обеспечивает согласованность учета каждой категории операций их сторонами. Например, в масштабах всего мира дивиденды к выплате всеми странами должны быть равны дивидендам к получению всеми странами.

#### **Учет по принципу четырех записей**

**3.29.** При одновременном использовании систем как вертикальной, так и горизонтальной двойной записи возникает система учета по принципу четырех записей, которая лежит в основе учета операций в национальных счетах и счетах внешнеэкономической деятельности. Кроме того, определения, классификации и принципы ведения счетов внешнеэкономической деятельности разработаны в соответствии с подходом, основанным на концептуальной симметрии и симметричном представлении данных странами-партнерами. Система учета по

принципу четырех записей позволяет согласованным образом учитывать операции многочисленных участников операций или групп участников операций, ведущих учет по принципу вертикальной двойной записи. Таким образом, каждая операция между двумя сторонами влечет за собой отражение четырех проводок. В отличие от учета на предприятиях, по счетам внешнеэкономической деятельности одновременно учитываются взаимодействия между многочисленными единицами, поэтому достижению согласованности при ведении таких счетов следует уделять особое внимание. Например, поскольку обязательство одной единицы находит свое зеркальное отражение в активе другой единицы, из этого следует, что эти активы и обязательства необходимо идентичным образом оценивать, относить к одним и тем же периодам времени и одинаково классифицировать во избежание несогласованности при вычислении региональных или глобальных совокупных показателей на основе данных балансов таких единиц. То же самое касается всех операций и прочих потоков, оказывающих воздействие на балансы активов и пассивов обеих сторон операций. Учет по принципу четырех записей в отношении операций, отражаемых по счетам внешнеэкономической деятельности, необходим в целях проведения двусторонних сопоставлений и получения глобальных интегрированных данных.

#### **Типы учетных проводок**

**3.30.** При отражении потоков в счетах внешнеэкономической деятельности используются следующие правила и термины. В счетах текущих операций и операций с капиталом кредитование означает проводки, отражающие экспорт, первичный доход к получению, трансферты к получению и выбытие произведенных нефинансовых активов. Дебетование означает производство проводок, отражающих импорт, первичный доход к выплате, трансферты к выплате и приобретение произведенных нефинансовых активов.

**3.31.** В случае операций с финансовыми активами и обязательствами используются термины «чистое приобретение финансовых активов» и «чистое принятие обязательств». Учет по компонентам финансового счета ведется на чистой основе отдельно по каждому финансовому активу или обязательству (то есть они отражают изменения в результате всех кредитовых и дебетовых оборотов в течение учетного периода). Использование терминов «чистое приобретение финансовых активов» и «чистое при-



нятие обязательств» подчеркивает значение воздействия, оказываемого финансовым счетом на международную инвестиционную позицию. Кроме того, применение этих терминов упрощает интерпретацию данных. Изменение со знаком плюс указывает на увеличение активов или обязательств, а изменение со знаком минус — на уменьшение активов или обязательств. Однако интерпретация увеличений или уменьшений в контексте представлений о кредите или дебете зависит от того, к чему — активу или обязательству — относится данное увеличение или уменьшение (дебет в случае актива означает увеличение, а дебет в случае обязательства — уменьшение). Хотя операции по финансовому счету не представлены в виде записей по дебету и кредиту, важно признавать наличие учетных тождеств и обеспечивать их выполнение. Например, с точки зрения концепции платежного баланса кредиту всегда противопоставляется соответствующий дебет, который отражает либо увеличение актива, либо уменьшение обязательства (см. вставку 2.1). Правила агрегирования, консолидации и взаимозачета активов и обязательств описаны в разделе F.

## D. Время отражения потоков в учете

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 3 «Запасы, потоки и правила учета» (2008 SNA, Chapter 3 Stocks, Flows and Accounting Rules).

МВФ, *РСГФ 2001 года*, глава III (раздел с) «Потоки, запасы и правила учета» (GFSM 2001, Chapter III, (Section C) Flows, Stocks, and Accounting Rules).

МВФ, «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» 2000 года (РДФС 2000 года), пункты 225–228 (MFSM 2000, paragraphs 225–228).

МВФ, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», вставка 2.1 «Выбор метода отражения в учете: доводы в пользу учета по методу начисления» (IMF, External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users, Box 2.1 The Choice of a Recording Basis: The Case for Accrual Accounting).

**3.32.** Идентифицировав поток, необходимо установить, когда именно он имел место, с тем чтобы можно было определить общую величину всех потоков за данный учетный период. Несмотря на то, что данные по отдельным операциям и прочим потокам не являются предметом отражения в счетах внешнеэкономической деятельности, существует ряд при-

чин, вызывающих необходимость в установлении четких правил в отношении сроков отдельных операций. Во-первых, необходимо сформулировать правила определения учетного периода, к которому должны быть отнесены дискретные потоки. Во-вторых, чрезвычайно важно точно определить время прохождения отдельных потоков в пределах учетного периода, поскольку это требуется для разграничения изменений чистой стоимости активов в результате операций и в результате прочих изменений (например, прочих изменений в объеме и в переоценке). В-третьих, интегрированный характер системы означает, что время отражения потоков оказывает влияние на величину остатков в балансе активов и пассивов. Наконец, при учете по принципу четырех записей проводки в отношении операции должны делаться ее сторонами в одно и то же время. Это обеспечивает согласованность данных счетов каждой из сторон (например, согласованность между записями по статье товаров и соответствующими им записями по финансовому счету) и симметричность учета в странах-торговых партнерах.

**3.33.** Одна из проблем при определении времени операций связана с тем, что деятельность институциональных единиц нередко растягивается на несколько периодов, на протяжении которых можно выделить несколько важных моментов. Например, экспорт и импорт товаров начинается с подписания контракта между продавцом и покупателем, охватывает даты пересечения границ, дату поставки и дату или даты, в которые должны быть осуществлены платежи, и завершается только с поступлением последнего платежа продавцу. Каждый из этих четко обозначенных моментов имеет определенное экономическое значение и может привести к возникновению многочисленных операций по счетам внешнеэкономической деятельности. Как объясняется в следующих пунктах, каждая операция должна отражаться в учете в соответствии с принципом начисления, что является определяющим при установлении периода, к которому она должна быть отнесена.

### 1. Альтернативные основы учета

**3.34.** Время отражения может определяться исходя из четырех основных принципов: на основе начислений, на основе наступления срока платежа, на основе обязательств и на кассовой основе. В некоторых источниках данных могут использоваться также другие принципы определения времени отражения в учете, например, основанные

на физическом перемещении или административных процедурах. Учет по методу начисления применяется в счетах внешнеэкономической деятельности, а также в других основных системах макроэкономической статистики (например, в системе национальных счетов, статистике государственных финансов и денежно-кредитной и финансовой статистике).

**3.35.** При учете по методу начисления потоки отражаются в момент создания, преобразования, обмена, передачи или ликвидации экономической стоимости. Из этого следует, что потоки, подразумевающие изменение экономической собственности, отражаются в учете на момент перехода права собственности, а услуги — на момент их оказания. Иными словами, последствия экономических событий отражаются в период, в течение которого они имеют место, независимо от того, были ли получены или выплачены денежные средства или причитались ли они к выплате или получению. В случаях, когда экономическое событие сопровождается расчетом в более поздний срок, как, например, при импорте товаров, финансируемом за счет торгового кредита, разрыв во времени преодолевается путем раздельного отражения каждого из событий, притом что корреспондирующей проводкой в момент импорта товаров является проводка по торговому кредиту к оплате.

**3.36.** При учете на основе наступления срока платежа потоки, влекущие за собой производство денежных платежей, отражаются на момент наступления срока платежа. При осуществлении платежа до наступления его срока потоки отражаются на момент производства денежного платежа.

**3.37.** При учете на основе обязательств потоки отражаются на момент, когда институциональная единица берет на себя обязательство осуществить операцию. Как правило, учет на этой основе может быть предусмотрен только в отношении приобретения финансовых активов или принятия обязательств, а также в отношении закупок товаров, услуг и трудовых ресурсов. Временем отражения в учете обычно является момент принятия обязательства провести операцию или размещения заказа на поставку.

**3.38.** При учете на кассовой основе потоки отражаются на момент получения или выплаты денежных средств. При использовании этого метода в его строгой форме учитываются толь-

ко те потоки, в случае которых средством обмена выступают деньги.

## 2. Использование метода начисления при ведении счетов внешнеэкономической деятельности

**3.39.** Руководство рекомендует пользоваться методом начисления при определении времени отражения потоков. При учете по методу начисления время отражения в учете совпадает со временем возникновения событий, ведущих к образованию фактических потоков ресурсов. При учете на кассовой основе время отражения в учете может далеко отстоять от времени осуществления экономической деятельности и операций, с которыми связаны потоки денежных средств. При учете на основе наступления срока платежа операции обычно отражаются в учете уже после прекращения потоков ресурсов, хотя эта задержка, как правило, не столь значительна, как в случае учета кассовым методом. При учете на основе обязательств время отражения будет предшествовать времени фактического движения ресурсов.

**3.40.** Метод начисления позволяет получить наиболее полную информацию, поскольку при таком методе отражаются все потоки ресурсов, включая неденежные операции, условно исчисленные операции и прочие потоки. Благодаря столь всеобъемлющему учету достигается взаимное соответствие между потоками и изменениями в балансе активов и пассивов. Учет по принципу начислений согласуется с методами определения операций, прочих потоков и основных экономических агрегатов (баланса товаров и услуг, чистого кредитования/чистого заимствования). Кроме того, он близок к методам хозяйственного учета.

### а. Время отражения операций

**3.41.** При учете по методу начисления переход экономического права собственности имеет важнейшее значение для определения времени отражения операций с товарами, произведенными нефинансовыми активами и финансовыми активами. Термин «экономическое право собственности» отражает реальную основу, которую стремятся измерить составители экономических счетов. Экономическое право собственности позволяет учесть, где кроются риски и выгоды, связанные с наличием права собственности. Концепция экономического права собственности и сопряженных с этим рисков и выгод дополнительно рассматривается в пункте 5.3. С эко-

номической точки зрения переход права собственности означает передачу всех рисков, выгод и прав и обязанностей, связанных с таким правом собственности. Как правило, переход «юридического права собственности» также сопровождается переходом экономического права собственности. В некоторых случаях переход «экономического права собственности» происходит даже несмотря на то, что «юридическое право собственности» остается неизменным (например, в случае договоров финансового лизинга и операций между предприятием и его зарубежными отделениями/ филиалами). В других случаях экономическое право собственности не претерпевает изменений, даже если произошел переход «юридического права собственности». Например, в рамках соглашений РЕПО, предусматривающих передачу ценных бумаг в обмен на денежные средства, связанные с этими ценными бумагами риски и выгоды сохраняются за их первоначальным владельцем (как указывается в пунктах 5.52–5.54), а единственной операцией является предоставление ссуды. Аналогичным образом, в случае предоставления займа в виде ценных бумаг без денежного обеспечения никакого перехода права собственности на ценные бумаги не происходит, хотя это и может сопровождаться внесением платы за предоставление займа (см. пункты 11.67–11.68).

**3.42.** Проводки по операциям с товарами, неприведенными нефинансовыми активами и финансовыми активами, находящимися в собственности институциональных единиц, отражаются в момент передачи экономического права собственности на базовый актив. В случае неочевидного перехода экономического права собственности считается, что такой переход происходит (или косвенным образом выражается), когда стороны, совершающие операцию, отражают ее в своих бухгалтерских книгах или по своим счетам.

**3.43.** Общие принципы использования метода начисления в целях определения времени отражения различных потоков описаны в пунктах 3.44–3.66. Более конкретное и подробное изложение метода начисления приводится в соответствующих главах.

#### *Применение в отношении товаров*

**3.44.** *Операции с товарами должны отражаться на момент перехода экономического права собственности.* Переход экономического права собственности на товар считается состоявшимся, когда стороны операции регистрируют товар в своих книгах бухгалтерского учета и вносят

соответствующие изменения в свои активы и обязательства. В случае инвестиционных товаров высокой стоимости, таких как корабли, продукция тяжелого машиностроения и другое оборудование, переход права собственности отражается в учете в момент перехода права собственности, согласованный обеими сторонами (см. пункт 10.28). В случае согласованного заранее контракта на строительство зданий и других сооружений происходит постепенный переход права собственности на объект незавершенного производства, завершение работ по которому может занять несколько месяцев и даже лет. Если контракт предусматривает поэтапные (промежуточные) платежи, фактическая цена операции может быть приблизительно оценена на основе величин поэтапных платежей, производимых в каждый период (см. пункты 5.71 и 10.107). Разрыв между временем перехода права собственности и временем платежа может привести к образованию торговых кредитов и авансов.

**3.45.** В статистике международной торговли товарами время отражения в учете, как правило, определяется в соответствии с таможенными процедурами, установленными в целях учета перемещения товаров через границу. Момент пересечения границы товаром может приниматься только в качестве аппроксимации времени перехода экономического права собственности. В таможенной системе сбора информации обычно указывается несколько дат, которые могут служить датами отражения операций в учете (например, дата представления таможенной декларации, дата таможенной очистки товаров). В международных методологических принципах в отношении статистики торговли товарами в качестве времени отражения рекомендуется использовать время представления таможенной декларации. В идеале, данные таможенного учета, используемые для составления счетов внешнеэкономической деятельности, должны подвергаться корректировке (см. пункты 3.61–3.66). Подобным же образом, отражение платежей в системе валютного учета может не совпадать по времени с переходом экономического права собственности на товары.

**3.46.** Товары на консигнации (то есть товары, предназначенные для продажи, но не проданные фактически на момент пересечения границы) следует отражать в учете только в момент перехода экономического права собственности. В отношении товаров в рамках договоров финансового лизинга моментом перехода экономических

прав собственности считается момент заключения договора лизинга (см. определение финансового лизинга в пункте 5.56 и описание остатков и операций, возникающих в связи с договорами финансового лизинга в пунктах 7.57 и 10.17(f)). Товары, направляемые за границу на переработку, но остающиеся в собственности прежнего лица, не рассматриваются как товары, экономическое право собственности на которые перешло к другому лицу. Товары могут перемещаться между материнской компанией и ее зарубежным отделением/филиалом. В этом случае существует две возможности: товары могли перейти в экономическую собственность другого лица или они могли быть направлены на переработку. Правильный статистический подход заключается в определении местонахождения лица, которое в наибольшей степени берет на себя риски и выгоды, связанные с правом собственности (например, исходя из того, отражаются ли товары в его счетах и кто несет ответственность за последующую продажу товаров). В случае товаров, перепродаваемых за границей, покупка и перепродажа товаров отражаются во время перехода экономического права собственности на товар.

#### *Применение в отношении услуг*

**3.47.** *Операция с услугами отражается на момент оказания услуг.* Некоторые услуги, например, определенные транспортные и гостиничные услуги, предоставляются в течение дискретного промежутка времени, поэтому определение времени их отражения в учете не вызывает затруднений. Другие услуги предоставляются или осуществляются на непрерывной основе. Например, услуги в области строительства, операционного лизинга и страхования учитываются на постоянной основе в течение всего времени их предоставления. Если строительство ведется при наличии заключенного ранее договора, передача права собственности на сооружаемый объект происходит, по сути, постепенно по мере продвижения работ по строительству. Когда услуги оказываются в течение какого-то периода времени, оплата таких услуг (например, фрахтовых, страховых, портовых) может осуществляться в виде предоплаты или последующего расчета. Предоставление услуг должно учитываться в соответствии с методом начислений в каждый учетный период (то есть они должны отражаться по мере их предоставления, а не на момент совершения платежей). Проводки в отношении предоплат или последующих расчетов должны отражаться по соответствующим счетам на момент их осуществления (согласно

приводимым в пункте 3.35 объяснениям в отношении импорта товаров).

#### *Применение в отношении первичных доходов и трансфертов*

**3.48.** *Операции распределительного характера отражаются на момент возникновения соответствующих требований.* Как следствие, оплата труда, проценты, отчисления на социальные нужды и пособия отражаются в период, в течение которого начисляются соответствующие подлежащие уплате суммы (см. пункты 11.20–11.21 в отношении отражения оплаты труда в связи с опционами на акции для сотрудников). В случае некоторых операций распределительного характера время начисления подлежащих уплате сумм зависит от решения институциональной единицы в отношении выбора времени распределения первичного дохода или осуществления трансферта. Дивиденды отражаются на момент, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов. Три следующие даты имеют отношение к выплате дивидендов:

- (a) дата их объявления к выплате;
- (b) дата их исключения из рыночной цены акций, которая называется датой утраты права на получение ближайших дивидендов. Получатели дивидендов определяются на основании того, были ли они зарегистрированы в реестре акционеров на эту дату, а все зарегистрированные впоследствии акционеры лишаются права на эти дивиденды;
- (c) дата выплаты дивидендов.

Иногда выплата дивидендов может быть увязана с прибылью предприятия за предшествующий период, однако в других случаях такая связь может быть весьма расплывчатой или вообще отсутствовать. Объявленные к выплате дивиденды включаются в цену акции вплоть до момента, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов. Поэтому лицо, которое является держателем акций до момента, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов, является владельцем акций, но не держателем отдельного долгового инструмента, отражающего объявленные, но еще не выплаченные дивиденды. В период между датой, после которой покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов, и датой фактического расчета подлежащая выплате сумма отражается как прочая дебиторская/кредиторская

задолженность. Отчисления из доходов квазикорпораций, например, в форме распределенной прибыли отделений/филиалов, отражаются на момент их фактического осуществления. Реинвестированные доходы образуются за счет нераспределенной прибыли и поэтому отражаются в период начисления нераспределенной прибыли. (См. пункты 11.33–11.47, в которых рассматриваются вопросы исчисления реинвестированных доходов.)

**3.49.** Проценты отражаются как начисляемые на непрерывной основе, поскольку финансовые ресурсы предоставляются для использования на непрерывной основе. По некоторым финансовым инструментам заемщик не производит никаких платежей в пользу кредитора до срока погашения данного инструмента, по наступлении которого заемщик погашает свое обязательство разовым платежом; этот платеж покрывает сумму денежных средств, первоначально предоставленных кредитором, а также проценты, образовавшиеся на протяжении всего срока существования финансового инструмента. Корреспондирующие проводки к процентам, начисляемым в течение каждого периода до наступления срока погашения, должны отражаться как финансовые операции, связанные с дополнительным приобретением финансового актива кредитором и равным ему принятием обязательства заемщиком.

**3.50.** Налоги и другие обязательные трансферты должны отражаться на момент, в который происходит действие, операция или другое событие, приводящее к возникновению требований органов государственного управления в отношении налогов и других платежей. В принципе, подоходные налоги и основанные на доходах отчисления на социальные нужды должны относиться к периоду, в течение которого эти доходы были получены. Однако на практике может потребоваться определенная гибкость, позволяющая отражать подоходные налоги, удерживаемые у источника, и регулярные авансовые платежи подоходного налога в периоды их уплаты, а любые окончательные обязательства по подоходному налогу — в период их определения.

**3.51.** Некоторые обязательные трансферты, например, штрафы, пени и конфискация имущества, определяются на конкретный момент времени. Такие трансферты отражаются в учете при возникновении законного права требования, основанием для которого может служить вынесение судебного решения или опубликование административного постановления.

**3.52.** Определение времени отражения грантов и других добровольных трансфертов может оказаться непростой задачей по причине наличия широкого круга разнообразных и имеющих разную юридическую силу условий, дающих право на получение этих грантов и трансфертов. В некоторых случаях потенциальный получатель гранта приобретает законное право требования при определенных условиях, например, если он понесет затраты на определенные цели или если будет принято определенное законодательство. Эти трансферты отражаются в учете после того, как будут выполнены все требования и условия. В других случаях у получателя гранта никогда не образуется законного права требования в отношении донора, и трансферт должен относиться к периоду осуществления выплаты (например, платежа в денежной форме). Как правило, время отражения добровольных трансфертов определяется моментом перехода экономического права собственности на ресурсы (товары, услуги или финансовые активы), отражаемые записями по счетам, корреспондирующим трансфертам.

*Применение в отношении операций с непроизведенными нефинансовыми активами*

**3.53.** Операции с непроизведенными нефинансовыми активами отражаются на момент перехода экономического права собственности на эти активы. Метод их отражения аналогичен методам в отношении товаров и финансовых активов, описанным в пунктах 3.44 и 3.54–3.55, соответственно.

*Применение в отношении операций с финансовыми активами*

**3.54.** Операции с финансовыми активами (в том числе в форме платежей наличными деньгами) отражаются на момент перехода экономического права собственности. Некоторые финансовые активы, например, торговые кредиты, являются косвенным результатом нефинансовой операции. В таких случаях моментом возникновения финансового требования считается момент осуществления соответствующей нефинансовой операции. В некоторых случаях время перехода права собственности может представляться неодинаковым с точки зрения разных участников операции по причине того, что документы, подтверждающие совершение операции, поступают к ним в разное время. Обычно это связано со временем, необходимым для клиринга и доставки чеков по почте. Суммы, составляющие такие «средства в расчетах», могут быть значительными в случае переводных депозитов и прочей

дебиторской и кредиторской задолженности. Если точную дату установить невозможно, время проведения операции определяется на основании даты, в которую кредитор получает платеж или какое-либо другое финансовое требование.

**3.55.** Операции с ценными бумагами отражаются на момент перехода прав собственности, который определяет дату проведения операции. Операция должна отражаться в учете обеих сторон на момент перехода прав собственности, а не поставки базового финансового актива. Если расчет производится после перехода права собственности, возникает дебиторская/кредиторская задолженность. На практике в случаях, когда расчет производится с незначительной задержкой после совершения операции, в качестве приемлемого показателя можно принять время расчета, что позволит избежать учета дебиторской/кредиторской задолженности. Однако в случае значительной задержки дебиторская/кредиторская задолженность должна быть отображена в учете.

**3.56.** Согласно методу начисления, погашение долга отражается в учете на момент ликвидации долговых обязательств (например, при их погашении, реоформлении или прощении кредитором). В случае образования просроченной задолженности никакого условного исчисления операций не производится, и просроченная задолженность продолжает отражаться по прежнему инструменту до ликвидации обязательства. Однако если изменение характеристик финансового инструмента при образовании просроченной задолженности по нему было предусмотрено в контракте, то в этом случае такое изменение должно быть отражено как изменение классификации по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. Такое изменение классификации осуществляется в случаях, когда первоначальный контракт остается в силе, однако меняются предусмотренные им условия (например, процентные ставки, периоды погашения). В случае перезаключения контракта или изменения характера инструмента по согласию сторон, в результате которого он переходит в другую категорию инструментов (например, преобразуется из облигаций в инструменты участия в капитале), последствия этого должны быть отражены в виде новой операции. В соответствии с учетом по принципу начисления просроченное обязательство по расчету по производному финансовому контракту не отражается в виде операции; вместо этого, обязательство переклассифицирует-

ся в долговое обязательство с учетом изменения характера требования (см. пункт 5.82).

**3.57.** Данные о просроченной задолженности имеют самостоятельное значение и, следовательно, должны быть представлены в виде дополнительных статей, если они составляют значительную величину (или справочных статей в случае исключительного финансирования, см. приложение 1). Полезно указывать некоторые виды просроченной задолженности, имеющие общее значение (такие, как просроченная задолженность по государственному и гарантированному государством долгу), однако необходимо проявлять гибкость при определении компонентов просроченной задолженности, данные о которых важно публиковать, учитывая при этом экономические условия конкретных стран. Просроченная задолженность рассматривается ниже в пунктах 5.99–5.102.

**3.58.** Приведение в действие нестандартной гарантии сопровождается образованием нового обязательства и, следовательно, возникновением финансовой операции. Время отражения потоков, образующихся в результате приведения в действие нестандартных гарантий (включая капитальные трансферты и прочие изменения в объеме активов, если таковые имеют место), определяется исходя из возникновения события, ставшего причиной приведения в действие гарантии. Методы учета потоков, возникающих в результате приведения в действие нестандартных гарантий, более подробно описываются в пунктах 8.42–8.45.

**3.59.** Опционы на акции для сотрудников отражаются на дату предоставления. Оплата труда, имеющая отношение к опционам на акции для сотрудников, должна отображаться в учете как оплата, начисляемая на протяжении периода, к которому относится опцион, как правило, это период между датой предоставления и датой получения права на исполнение опциона. Иногда опционы могут охватывать период, предшествующий дате предоставления опциона, что также должно приниматься во внимание при отнесении оплаты труда к тому или иному периоду.

#### ***в. Время отражения прочих потоков***

**3.60.** Прочие потоки состоят из прочих изменений в объеме активов и переоценки стоимости. Прочие изменения в объеме активов обычно представляют собой дискретные события, происходящие в некий точный момент времени или в течение достаточно короткого промежутка времени. Прочие изменения

в объеме активов, включая изменения классификации, отражаются по мере наступления таких изменений. Переоценка стоимости может происходить постоянно в связи с изменениями цен и валютных курсов. На практике величина переоценки обычно вычисляется за период между двумя моментами времени, по состоянию на которые дается стоимостная оценка соответствующих активов и обязательств.

### 3. Временные корректировки

**3.61.** Различия во времени отражения в учете стран-торговых партнеров могут обуславливаться многими факторами. В случае международных операций одной из проблем является разница в часовых поясах. Различия во времени отражения в учете могут быть связаны с задержками в доставке почты или временем, затрачиваемым на клиринг платежей. Некоторые источники данных часто не до конца соответствуют требуемым критериям. В случае значительных отклонений от необходимых стандартов временная корректировка имеет важное значение.

**3.62.** При выборе тех или иных источников данных из имеющихся в наличии составители статистики могут принимать во внимание преимущества использования данных, в отношении которых в учете уже зафиксирован точный момент времени. Например, источники, отражающие фактическое получение средств по займам, предпочтительнее источников, в которых регистрируются даты санкционирования или запланированные даты, поскольку существует вероятность, что они могут быть не соблюдены.

**3.63.** Необходимость временной корректировки статистики международной торговли может быть вызвана тем, что эти данные не отражают перехода экономического права собственности. Кроме того, они не всегда правильно отражают физическое перемещение товаров. Временная корректировка необходима, если к возникновению искажений приводит сама практика составления таможенной статистики. Например, в отношении покупки (продажи) судов и самолетов может использоваться информация о времени отражения этих товаров в учетных документах поставщика (клиента). Полезной является практика отслеживания времени осуществления крупных поставок или операций (таких как покупка или продажа судна или самолета), поскольку она обеспечивает отражение потока товаров и соответствующей ему финансовой операции в один и тот же период.

**3.64.** Момент перехода экономического права собственности на товары может далеко отстоять от момента отражения товаров в статистике торговли, если процесс импорта или экспорта связан с длительной транспортировкой. В случаях, когда единичная стоимость предмета торговли существенно меняется за время, разделяющее начало и конец учетного периода, возможный разрыв в один и более месяцев между отгрузкой или поступлением товара и переходом права собственности на него может стать причиной ошибок в отчетных данных по соответствующей стране и несоответствий между данными стран-торговых партнеров. Для выяснения существующей практики учета должны проводиться обследования, возможно, на выборочной основе, и в случае необходимости следует осуществлять временные корректировки данных статистики торговли для тех категорий товаров, время отражения которых не совпадает со временем перехода права собственности на них.

**3.65.** Товары на консигнации нередко отражаются в учете в момент пересечения границы, исходя из предположения о том, что переход права собственности уже состоялся или состоится в ближайшее время. Если товары были учтены таким методом, но перехода права собственности так и не произошло, необходимо внести поправки, лучше всего — в первоначальные записи. На практике такая корректировка может проводиться в периоды возврата товаров, если объем возврата незначителен.

**3.66.** В информации, основанной на документах валютного контроля, данные приводятся на кассовой основе. В отношении некоторых операций безразлично, на какой основе — кассовой или начислений — ведется учет, однако во многих случаях это не так. В частности, время проведения операций с товарами, услугами и доходами может не совпадать со временем осуществления платежей по этим операциям. В целях проверки или корректировки данных по отдельным категориям операций необходимо регулярно обращаться к альтернативным источникам информации. Составителям, которые пользуются данными системы валютного контроля, следует подвергать проверке все крупные расчетные операции. Для целей учета методом начисления не всегда подходит информация о процентах из документации по учету платежей или графика платежей в счет обслуживания долга. В этом случае необходимо искать другие источники, например, обращаться к данным об остатках и процентных ставках, оговоренных в контрактах.

## Е. Стоимостная оценка

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 3 «Запасы, потоки и правила учета» (2008 SNA, Chapter 3 Stocks, Flows and Accounting Rules).

МВФ, *PCGF 2001 года*, глава 3 «Потоки, запасы и правила учета» (IMF, GFSM 2001, Chapter 3 (Section C), Flows, Stocks, and Accounting Rules).

МВФ, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» пункты 2.31–2.52, 6.12. (IMF, External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users, paragraphs 2.3–2.52, 6.12).

**3.67.** Под рыночными ценами понимается текущая стоимость мены, то есть цена, по которой осуществляется или может быть осуществлен обмен товаров и других активов, а также услуг и труда на деньги. Рыночные цены составляют основу оценки стоимости в счетах внешнеэкономической деятельности. В настоящем разделе описываются общие принципы стоимостной оценки потоков и остатков. Вопросы оценки конкретных видов потоков и остатков более подробно рассматриваются в соответствующих главах.

### 1. Стоимостная оценка операций

**3.68.** В случае операций рыночная цена определяется как сумма денег, которую покупатель, действующий добровольно, платит за приобретение чего-либо у продавца, действующего добровольно; участниками такого обмена являются независимые стороны, действующие исходя исключительно из коммерческих соображений, иногда это называется «принципом независимости сторон». Таким образом, согласно строгому определению рыночной цены, она имеет отношение только к цене одного конкретного обмена, осуществляемого в соответствии с указанными условиями. Второй обмен, даже если он осуществляется идентичной единицей в практически неотличимых обстоятельствах, может привести к образованию другой рыночной цены. Необходимо проводить четкое различие между рыночной ценой в таком определении и ценой, котируемой на рынке, мировой рыночной ценой, существующей ценой, справедливой рыночной ценой либо любой ценой, призванной отразить общий уровень цен, характерный для той или иной категории предположительно идентичных обменов, а не цену, фактически применимую в случае конкретного обмена. Кроме того, рыночную цену не обязательно следует формулировать как что-то, эквивалентное цене свободного рын-

ка; иными словами, рыночную операцию не следует интерпретировать как операцию, осуществляемую исключительно в условиях полностью конкурентного рынка. Более того, рыночная операция может иметь место при монополистической, монополистической и любой иной рыночной структуре. И действительно, рынок может быть настолько узким, что в сферу его охвата будет входить только одна единственная операция своего рода, совершаемая между независимыми сторонами.

**3.69.** В большинстве случаев фактическая стоимость мены в отношении контрактов между двумя сторонами будет представлять собой рыночную цену, согласно ее определению в предыдущем абзаце, вне зависимости от налогов и субсидий. В пунктах 3.77–3.79 описаны случаи, когда фактическая стоимость мены не является рыночной ценой. Цены операций, предусматривающих демпинг и скидки с цен, представляют собой рыночные цены. Рыночная цена — это цена, которую покупатель платит с учетом всех компенсационных скидок, возмещений, корректировок и т.п., предоставленных продавцом. Импорт и экспорт товаров отражаются в ценах FOB, в которых учтены подлежащие уплате налоги на экспорт и любые причитающиеся к получению возвраты налогов.

**3.70.** Операции с финансовыми активами и обязательствами отражаются в соответствии с общими принципами, описанными в пункте 3.68. В частности, операции со ссудами и займами, депозитами и прочей дебиторской/кредиторской задолженностью должны оцениваться в рыночных ценах. Операции с финансовыми активами и обязательствами должны учитываться за вычетом всех комиссионных, сборов и налогов независимо от того, взимаются ли эти платежи в открытой форме, как компонент цены покупателя, либо отчисляются из выручки продавца. Это необходимо потому, что в учете заемщиков и кредиторов должна отражаться одинаковая сумма по операции с одним и тем же финансовым инструментом. Комиссионные, сборы и налоги должны учитываться отдельно от операций с финансовыми активами и обязательствами в соответствующих рубриках. Стоимостная оценка операций с финансовыми инструментами, исключая комиссионные сборы (отражаемые в учете как операции с услугами), отличается от оценок операций с нефинансовыми активами, которые включают любые расходы, связанные с переходом права собственности, если они не оплачиваются отдельно.



**3.71.** Если рыночные цены по операциям не поддаются наблюдению, их приблизительную оценку можно получить, используя цены рыночных эквивалентов. В таких случаях рыночные цены на аналогичные или сходные товары, если таковые существуют, вполне позволяют применить принцип оценки в рыночных ценах. Как правило, необходимо пользоваться рыночными ценами тех рынков, на которых в настоящее время ведется торговля аналогичными или сходными товарами в достаточных количествах и в сходных обстоятельствах. В отсутствие соответствующего рынка, на котором в настоящее время осуществлялась бы торговля определенным товаром или услугой, стоимостную оценку операции с таким товаром или услугой можно получить на основе рыночных цен сходных товаров и услуг, внося соответствующие поправки на качественные и иные различия.

**3.72.** В некоторых ситуациях рыночные цены отсутствуют или их получение сопряжено с определенными сложностями. Это касается бартерных операций, бесплатного предоставления товаров и услуг и товаров, переданных на условиях финансового лизинга. При проведении бартерной операции между покупателем и продавцом — то есть обмена товаров или услуг на другие товары, услуги или активы (равной стоимости) — товары или услуги, являющиеся предметом бартера, должны оцениваться в ценах, по которым осуществлялась бы продажа этих товаров и услуг на рынке. Аналогичным образом, стоимость гранта или пожертвования в натуральной форме можно оценивать на основе рыночной цены товаров или услуг на момент такого трансферта. В некоторых ситуациях можно также воспользоваться данными о затратах на приобретение, особенно при отсутствии временного разрыва между приобретением и трансфертом. Приобретение товаров на условиях финансового лизинга следует оценивать в рыночных ценах, существовавших на момент приобретения, при наличии данных о таких ценах. В отсутствие данных о ценах может возникнуть необходимость использования оценок текущей стоимости приобретения основных средств с учетом амортизационных отчислений или приведенной стоимости ожидаемых будущих доходов.

**3.73.** Оценка в рыночных ценах сопряжена с трудностями также в случае операций с товарами, в отношении которых переход права собственности на несколько месяцев опережает установленный в контракте срок действия цены. В таких случаях следует оценочным путем определять рыночную

стоимость на момент перехода права собственности и затем корректировать ее с учетом данных о фактической рыночной стоимости, когда таковые станут известны. Рыночная стоимость задается оговоренной в контракте ценой независимо от того, была ли она известна в момент перехода права собственности.

**3.74.** Стоимость условно исчисленных операций необходимо рассчитывать на основе стоимости других наблюдаемых операций, с которыми они связаны. Например, стоимость операций с реинвестированными доходами определяется исходя из данных о доле прямого инвестора в чистых сбережениях предприятия прямого инвестирования до распределения реинвестированных доходов. Реинвестированные доходы и способы отражения связанных с ними проводок по финансовому счету рассматриваются в пунктах 8.15–8.16 и 11.33–11.47.

**3.75.** В случаях, когда правительство или частные некоммерческие организации какой-либо страны предоставляют нерезидентам нефинансовые ресурсы на безвозмездной основе, по счетам внешнеэкономической деятельности как получателя этих средств, так и донора должна быть отражена одна и та же сумма. В соответствии с основными принципами стоимость таких ресурсов должна оцениваться в рыночных ценах, по которым была бы осуществлена продажа таких ресурсов на рынке. Условно исчисленная стоимость такой операции может представляться донору совсем иной, чем получателю ресурсов. В качестве простого правила стоимость таких операций предполагается отражать исходя из оценок донора.

**3.76.** В некоторых случаях фактическая стоимость мены может не являться рыночной ценой. Примерами этого являются операции с использованием трансфертных цен между аффилированными предприятиями, заключенные в манипуляторских целях сделки с третьими сторонами и некоторые некоммерческие операции, в том числе предусматривающие льготные процентные ставки. В счетах-фактурах могут указываться заниженные или завышенные цены (то есть не соответствующие действительности цены, предоставляемые в целях уклонения от налогообложения или валютного контроля), в связи с чем возникает необходимость в оценке эквивалентной рыночной цены. В случаях, когда фактическая стоимость мены не является рыночной ценой, необходимо вносить соответствующие поправки, однако на практике это не всегда целесообразно. Корректировка фактической стоимости мены в целях отражения рыночных цен влияет

не только на счета, непосредственно относящиеся к осуществлению мены, но и на некоторые другие счета, поэтому при ее осуществлении необходимо соответствующим образом корректировать и данные этих других счетов. Например, при внесении поправок в цены товаров корректировке должны подвергаться также соответствующие операции по счету доходов и/или финансовому счету.

**3.77.** Трансфертное ценообразование подразумевает стоимостную оценку операций между аффилированными предприятиями. В некоторых случаях к трансфертному ценообразованию прибегают по соображениям распределения дохода или в целях наращивания или изъятия капитала. В принципе, показатели балансовой стоимости (трансфертные цены) желательно заменять на эквиваленты рыночной стоимости в случае значительных искажений, и если это практически осуществимо в силу наличия соответствующих данных (например, в отношении поправок, внесенных представителями таможенных или налоговых органов, или данных стран-партнеров). Отбор наиболее приемлемых эквивалентов рыночной стоимости в целях замены показателей балансовой стоимости — задача, требующая взвешенных и обоснованных решений. Подходы к учету трансфертного ценообразования в отношениях между аффилированными предприятиями более подробно освещаются в пунктах 11.101–11.102.

**3.78.** Обмен товарами между аффилированными предприятиями нередко не является обменом между независимыми сторонами (например, если предмет обмена являются специализированные комплектующие изделия, пригодные для использования только в составе конечного продукта). Аналогичное происходит в случае обмена услугами, например управленческими услугами и ноу-хау в технической области, для которых может не быть близкого эквивалента среди различных видов операций с услугами, обычно совершаемых независимыми сторонами. Поэтому в случае операций между аффилированными сторонами определение стоимостных показателей, сопоставимых с показателями рыночной стоимости, может оказаться непростой задачей, и составителям иногда не остается ничего иного, как согласиться с использованием стоимостных оценок, основанных на прямых затратах, понесенных в процессе производства, либо любых иных показателей стоимости, указанных предприятием. Вопросы оценки платы за управленческие услуги и другие подобные случаи рассматриваются в пункте 10.150.

**3.79.** В случае некоторых некоммерческих операций, таких как гранты в натуральной форме, рыночная цена отсутствует, а другие некоммерческие операции могут осуществляться по неявно выраженным ценам, включающим определенный элемент гранта или скидки, в результате чего эти цены также не являются рыночными. Среди примеров таких операций можно назвать производимые по взаимной договоренности обмены товарами между органами государственного управления различных стран и государственные кредиты, предоставляемые по более льготным процентным ставкам, чем ставки по чисто коммерческим кредитам с аналогичными льготными периодами и сроками погашения и другими условиями. Льготное кредитование описывается в пункте 12.51. В принципе, в таких случаях следует производить корректировку (хотя нередко это может оказаться нецелесообразным по практическим соображениям) в целях учета этих операций по рыночным ценам и отражения разницы между неявной ценой и рыночной ценой как трансферта. Коммерческие соображения нередко отсутствуют в операциях, проводимых органами государственного управления и частными некоммерческими организациями, не вовлеченными в сугубо коммерческие проекты. Однако другие сектора экономики также могут предоставлять или получать трансферты, предусматривающие передачу товаров и оказание услуг.

**3.80.** В случаях, когда отдельно взятый обмен включает в себя не одну, а несколько категорий операций, его необходимо учитывать в разбивке на составляющие, согласно тому, как это описано в пункте 3.17. В этом случае общая стоимость отдельных операций, выделенных в результате такого дробления, должна быть равна рыночной стоимости фактически состоявшегося обмена. Например, стоимость фактического обмена, осуществляемого с использованием иностранной валюты, может включать выплату комиссионных за конверсию валюты. Любой компонент, связанный с конверсией валюты, должен отражаться в учете раздельно как операция по предоставлению услуги.

## 2. Стоимостная оценка прочих потоков

**3.81.** Прочие потоки в счетах внешнеэкономической деятельности отражают изменения в международной инвестиционной позиции в отношении финансовых активов и обязательств, вызванные иными, чем операции, причинами. Холдинговые прибыли и убытки образуются в результате изме-

нения рыночной стоимости остатков финансовых активов и обязательств. Холдинговая прибыль и убыток могут начисляться непрерывно. Холдинговая прибыль образуется при увеличении стоимости актива или уменьшении стоимости обязательства, а холдинговый убыток — при уменьшении стоимости актива и увеличении стоимости обязательства. Величина холдинговой прибыли и убытка за учетный период отражает чистую холдинговую прибыль или убыток отдельно по активам и обязательствам. На практике величина холдинговых прибылей и убытков рассчитывается по каждому активу и каждому обязательству за период, отделяющий один момент времени от другого: от начала периода (или момента приобретения актива/принятия обязательства) до конца периода (или момента продажи актива/ликвидации обязательства).

**3.82.** В случае ссуд и займов, депозитов и прочих дебиторской/кредиторской задолженности, продаваемых с дисконтом, отраженная в финансовом счете стоимость операций может отличаться от номинальной стоимости, отраженной в международной инвестиционной позиции. Такие расхождения учитываются как изменения стоимостной оценки по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах (см. также пункт 9.33).

**3.83.** Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств учитываются по эквивалентным рыночным ценам на сходные инструменты. В случае списания стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по номинальной стоимости, стоимость, отражаемая по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах, должна соответствовать их номинальной стоимости до списания. При любом изменении классификации активов и обязательств стоимость нового типа инструмента должна оставаться такой же, как стоимость предыдущего.

### 3. Стоимостная оценка остатков финансовых активов и обязательств

Литература:

МВФ, «Руководство по составлению денежно-кредитной и финансовой статистики», пункты 2.42–2.67 (*IMF, Monetary and Financial Statistics Compilation Guide, paragraphs 2.42–2.67*).

**3.84.** В целом, остатки финансовых активов и обязательств должны отражаться, как если бы они были приобретены в ходе рыночных операций

на отчетную дату баланса. Во многих случаях торговля финансовыми активами осуществляется на рынке на регулярной основе, что позволяет оценивать стоимость таких активов непосредственно на основе рыночных котировок. Если на отчетную дату финансовые рынки были закрыты, стоимостная оценка должна производиться с использованием рыночных цен, действовавших на ближайшую предшествующую дату, когда рынки были открыты. Долговые ценные бумаги имеют как текущую рыночную стоимость, так и номинальную стоимость, и в определенных целях иногда бывает полезно указывать дополнительные данные о номинальной стоимости остатков долговых ценных бумаг (см. пункт 3.88, в котором приводится определение номинальной стоимости).

**3.85.** Стоимостная оценка на основе эквивалента рыночной стоимости необходима в случае оценки финансовых активов и обязательств, которые не обращаются или котируются на низколиквидных финансовых рынках. В отношении таких активов и обязательств необходимо производить оценку справедливой стоимости, которая, по сути, представляет собой аппроксимацию рыночной цены. В качестве аппроксимации рыночных цен можно также использовать приведенную стоимость будущих денежных потоков, если имеется подходящая ставка дисконтирования.

**3.86.** Остатки по ссудам и займам отражаются по номинальной стоимости. Применение номинальной стоимости отчасти объясняется прагматическими соображениями, касающимися наличия данных и необходимости сохранять симметрию в учете заемщиков и кредиторов. Кроме того, поскольку ссуды не предназначены для обращения и не имеют активного рынка, оценка их рыночной стоимости может носить несколько субъективный характер. Номинальная стоимость полезна и в том отношении, что она является показателем величины фактического юридического обязательства и отправной точкой усилий кредитора по взысканию задолженности. В некоторых случаях ссуды и займы также могут быть предметом купли-продажи, нередко со скидкой, в других же случаях может существовать справедливая стоимость или возможность оценки такой стоимости. Общепризнано, что номинальная стоимость не дает полного представления о финансовом положении, особенно в случае необслуживаемых ссуд и займов. Ввиду этого информацию о номинальной стоимости необслуживаемых ссуд и займов следует указывать в виде

справочной или дополнительной статьи (см. пункт 7.50, в котором приводится определение необслуживаемых ссуд и займов). Ссуды и займы, ставшие фактически обращающимися инструментами, должны быть переклассифицированы в долговые ценные бумаги (см. пункт 5.45, в котором приводятся критерии изменения классификации).

**3.87.** Остатки по депозитам и дебиторской/кредиторской задолженности также отражаются по номинальной стоимости. В их случае возникают такие же проблемы в отношении номинальной и справедливой стоимостей, как и в случае ссуд и займов. Депозиты в банках и других депозитных организациях, находящихся в процессе ликвидации, также должны учитываться по номинальной стоимости вплоть до момента их списания. Но если такие депозиты составляют значительную сумму, их следует отражать раздельно в виде дополнительной статьи. Такой же порядок учета применим в отношении всех других случаев неблагоприятных депозитов, то есть случаев, когда депозитная организация не находится в процессе ликвидации, но является неплатежеспособной.

**3.88.** Необходимо проводить различие между рыночной стоимостью, справедливой стоимостью и номинальной стоимостью и такими понятиями, как амортизированная стоимость, нарицательная стоимость, балансовая стоимость и первоначальная стоимость.

- (a) *Справедливая стоимость* — это стоимость рыночного эквивалента. Она определяется как сумма, за которую может быть обменян актив или погашено обязательство в ходе операции между независимыми, осведомленными и добровольно действующими сторонами. Таким образом, она представляет собой оценку суммы, которая могла бы быть получена в случае продажи финансового требования кредитором.
- (b) *Номинальной стоимостью* называется непогашенная сумма задолженности заемщика перед кредитором, которая включает непогашенный остаток основной суммы и любые начисленные проценты. Таким образом, номинальная стоимость отражает первоначально предоставленную сумму денежных средств вместе со всеми последующими авансами и начисленными процентами за вычетом всех платежей по погашению (включая любые платежи по оплате

начисленных процентов)<sup>4</sup>. Выраженная в национальной валюте номинальная стоимость долгового инструмента, денонмированного в иностранной валюте, наряду с этим включает холдинговые прибыли или убытки, возникающие в результате изменений валютного курса.

- (c) *Амортизированная стоимость* ссуды или займа является отражением процесса постепенного погашения обязательства посредством регулярных платежей в течение оговоренного периода времени. В дату каждого предусмотренного графиком платежа амортизированная стоимость равна номинальной стоимости, однако в другие дни она может отличаться от номинальной стоимости ввиду того, что последняя включает начисленные, но еще не выплаченные проценты.
- (d) *Нарицательная стоимость* — это сумма, не подвергнутая корректировке на величину дисконта, которая причитается к уплате держателю инструмента при наступлении срока погашения. Иногда ее называют просто «номиналом». До наступления срока погашения рыночная стоимость облигации может быть выше или ниже его нарицательной стоимости в зависимости от ставки причитающихся к уплате процентов и предполагаемого риска дефолта. По мере приближения к сроку погашения облигаций их рыночная стоимость приближается к нарицательной стоимости. Например, если процентные ставки превышают ставку купона по облигации, то в этом случае облигация продается с дисконтом (ниже номинала). И наоборот, если процентные ставки ниже ставки купона по облигации, тогда облигация продается с премией (выше номинала).
- (e) *Балансовая стоимость* в хозяйственном учете обычно означает суммы, отраженные в документах учета предприятий. Показатели балансовой стоимости могут иметь разное значение, поскольку на их величину могут влиять сроки приобретения, поглощения компаний, частота стоимостной переоценки,

<sup>4</sup>В случае долговых инструментов, индексируемых на основе «узкого» индекса, номинальная стоимость может также включать холдинговую прибыль и убыток, возникающие в результате изменений индекса (см. пункт 11.61(b)). Более подробные сведения о номинальной стоимости см. в «Статистике внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей».

нормы налогового регулирования и другие стандарты.

- (f) *Первоначальная стоимость* в строгом смысле слова отражает стоимость на момент приобретения, однако иногда в нее также может включаться производимая время от времени стоимостная переоценка.

**3.89.** Стоимостная оценка финансовых активов и обязательств в информации, предоставляемой предприятиями и другими респондентами, может выполняться в соответствии со стандартами коммерческого, надзорного, налогового и другого учета, которые не в полной мере отражают рыночные цены активов и обязательств. В таких случаях данные следует корректировать, с тем, чтобы они как можно ближе отражали рыночную стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением случаев, когда данные должны учитываться по номинальной стоимости (см. пункты 3.86–3.87).

**3.90.** Если рыночная котировка ценной бумаги приводится с указанием спреда между ценами покупателя и продавца, стоимость инструмента следует определять по среднему значению между этими ценами. Спред представляет собой неявную плату за услуги дилера, уплачиваемую покупателями и продавцами (см. пункты 10.122–10.123). Аналогично этому остатки финансовых активов и обязательств, выраженные в иностранной валюте, следует оценивать по среднему курсу между курсами покупки и продажи на конец рабочего дня в дату отчетности.

**3.91.** Отдельные случаи стоимостной оценки остатков финансовых активов и обязательств, в частности, когда рыночные цены отсутствуют или с трудом поддаются определению, рассматриваются в главе 7 «Международная инвестиционная позиция».

#### 4. Валюта учета и пересчет в другую валюту

##### а. Валюта учета

**3.92.** Нефинансовые и финансовые операции, а также остатки по финансовым активам и обязательствам первоначально могут выражаться в различных валютах или других стандартизированных единицах оценки, например в специальных правах заимствования (СДР). Для формирования взаимосогласованных и полезных для анализа данных необходимо производить пересчет показателей в единую валюту учета.

**3.93.** Счета внешнеэкономической деятельности могут вестись как в национальной валюте, так и в какой-либо иностранной. Данные в национальной валюте необходимы ввиду того, что целый ряд других макроэкономических и микроэкономических показателей также выражен в национальной валюте (если не считать случаев использования иностранной валюты в качестве законного средства платежа). При проведении экономического анализа используются, нередко интегрированным образом, данные из нескольких разделов макроэкономической статистики. С другой стороны, данные, выраженные в международной единице учета (иностранной валюте), могут быть необходимы для целей международного управления ликвидностью и решения отдельных проблем, связанных с высоким уровнем инфляции, значительными колебаниями валютного курса и множественными валютными курсами. Кроме того, общая или международная валюта учета необходима для составления сводных данных на общемировом и региональном уровне и для облегчения международных сопоставлений.

**3.94.** В мировом масштабе единая валюта учета необходима для представления и анализа глобальных данных. Желательно, чтобы валюта учета отличалась стабильностью, то есть выраженные в этой валюте величины международных операций не должны быть подвержены значительным колебаниям в результате изменений (относительно валюты учета) стоимости валют, в которых проводятся указанные операции. Операции, выраженные в валюте, которая остается стабильной в таком отношении, тем не менее, могут отражать изменения цен, вызванные другими причинами; то есть ряд данных, выраженных в так называемой стабильной валюте учета, не эквивалентен ряду показателей объема или показателей в постоянных ценах. На практике просто не существует идеальной в теоретическом отношении, общепризнанной и абсолютно стабильной валюты учета.

##### б. Национальная и иностранная валюта

**3.95.** В отношении каждой отдельной страны проводится разграничение между национальной валютой и иностранной валютой. *Национальная валюта* — это валюта, которая является законным платежным средством в данной стране и выпускается органами денежно-кредитного регулирования для этой страны или, в случае валютного союза, для общей валютной зоны, в которую

*входит эта страна.* Все другие валюты являются иностранными валютами.

**3.96.** Согласно этому определению, страна, использующая в качестве законного платежного средства валюту, выпускаемую органом денежно-кредитного регулирования другой страны (например, доллары США) или общей валютной зоны, в которую эта страна не входит, должна классифицировать такую валюту как иностранную, даже если эта валюта используется в расчетах по внутренним операциям. Термин «валюта» следует понимать в широком значении, то есть валюта включает не только банкноты и монеты, но и все средства платежа, выпущенные финансовыми учреждениями в пределах экономической территории. Обезличенные металлические счета в золоте и других драгоценных металлах, предоставляющие право требовать поставку последних, считаются счетами, выраженными в иностранной валюте. Метод учета обезличенных счетов других биржевых товаров необходимо будет определить в случае возникновения таких счетов в будущем.

**3.97.** Специальные права заимствования (СДР) считаются иностранной валютой для всех стран, в том числе для стран, выпускающих валюты, из которых составляется корзина СДР. Иностранной валютой считается и любая другая валюта, выпускаемая международной организацией, за исключением эмиссий в условиях валютного союза (см. пункт 3.95).

### ***с. Оригинальная валюта и валюта платежа***

**3.98.** Необходимо проводить различие между оригинальной валютой и валютой платежа. Оригинальная валюта определяется тем, в какой валюте выражена стоимость потоков и остатков, оговоренных в контракте между двумя сторонами. В соответствии с этим, величина всех денежных потоков определяется с использованием оригинальной валюты и в необходимых случаях переводится в национальную валюту или в другую валюту учета в целях расчета или ведения счетов. Оригинальная валюта имеет важное значение для разграничения стоимостных показателей по операциям и по холдинговым прибылям и убыткам.

**3.99.** Валюта платежа может отличаться от оригинальной валюты. Использование другой, отличной от оригинальной, валюты при расчетах означает, что любой платеж должен сопровождаться пересчетом в другую валюту. Валюта платежа

важна для измерения международной ликвидности и потенциального оттока капитала. Валюта платежа необходима также для определения резервных активов (см. пункт 6.64).

**3.100.** В отношении инструментов участия в капитале и паев/акций инвестиционных фондов оригинальной валютой является, как правило, национальная валюта страны, резидентом которой является эмитент. Однако в случаях, когда инструменты участия в капитале выпускаются не в национальной, а в иной валюте, последняя и будет считаться оригинальной валютой.

**3.101.** Долговые инструменты, у которых и сумма, подлежащая уплате при наступлении срока погашения, и все периодические платежи (например, купонные) индексируются на иностранную валюту, классифицируются и рассматриваются в счетах внешнеэкономической деятельности как инструменты, выраженные в данной иностранной валюте.

**3.102.** Некоторые финансовые активы и обязательства выражаются не в одной, а в нескольких валютах. Однако если подлежащие уплате суммы увязываются с какой-либо одной конкретной валютой, то к этой же валюте должно быть отнесено и соответствующее обязательство. В противном случае составителям рекомендуется производить разбивку данных по таким многовалютным инструментам по составляющим валютам.

**3.103.** Оригинальную валюту не всегда просто определить в случае производных финансовых инструментов на покупку или продажу иностранной валюты за национальную валюту. Решающим фактором при определении оригинальной валюты производных контрактов на покупку или продажу иностранной валюты за национальную является подверженность риску изменения валютного курса. Если расчет по производному финансовому контракту привязан к иностранной валюте, такой контракт следует классифицировать как контракт, выраженный в иностранной валюте, даже в том случае, когда платеж необходимо произвести в национальной валюте.

### ***d. Принципы пересчета (конверсии) в другую валюту***

**3.104.** Стоимость потоков, выраженных в иностранной валюте, пересчитывается в национальную валюту по курсу, действующему на тот момент, когда такие потоки имеют место, а стоимость остатков — по курсу, действующему на отчетную дату.

Для операций следует использовать среднее значение между валютными курсами покупки и продажи на момент операции, а для остатков — на конец рабочего дня на отчетную дату<sup>5</sup>. Оценка в национальной валюте стоимости покупки или продажи в кредит, выраженной в иностранной валюте, может отличаться от стоимости последующего денежного платежа в национальной валюте ввиду изменения валютного курса за период, прошедший между этими событиями. Обе операции следует оценивать по текущей рыночной стоимости на даты их фактического проведения, а холдинговую прибыль или убыток в результате изменения валютного курса — отражать в учете за период или периоды, в которые имеют место такие прибыли или убытки.

**3.105.** В принципе, пересчет в другую валюту должен производиться по фактическому валютному курсу, применимому в отношении каждой операции. Использование среднего валютного курса за день для проводимых в течение дня операций обычно позволяет получить достаточно хорошую аппроксимацию. Если не представляется возможным использовать средние курсы, следует взять средний курс за как можно более короткий период. Некоторые операции, например, начисление процентов в течение определенного периода времени, происходят на непрерывной основе, поэтому при пересчете таких потоков в другую валюту необходимо использовать средний валютный курс за период, в который такие потоки имеют место.

**3.106.** Производные показатели (см. определение производных показателей в разделе Н), относящиеся к соответствующему периоду, вычисляются путем вычитания потока одного вида из потока другого вида. Поэтому производные показатели потоков в одной валюте (например, в национальной валюте), в принципе, не должны пересчитываться непосредственным образом в другую валюту (например, иностранную валюту). Сначала необходимо пересчитать из национальной в иностранную валюту стоимость самих исходных потоков, а уже затем, на основе данных по потокам, выраженным в иностранной валюте, могут быть рассчитаны производные показатели в иностранной валюте. Возможно также, что производный показатель, например, сальдо счета текущих операций, в одной валюте, будет отличаться от производного показателя, выраженного в другой валюте.

<sup>5</sup>Разница между ценами покупки/продажи и средними ценами представляет собой плату за услуги, см. пункты 10.122–10.123.

Наряду с изменениями валютных курсов различия между производными показателями, выраженными в разных валютах, могут объясняться отличиями во времени отражения исходных потоков.

**3.107.** В условиях режима множественных валютных курсов существует два и более валютных курса, применимых в отношении различных категорий операций; данные валютные курсы благоприятствуют проведению одних категорий операций и препятствуют проведению других. Поскольку множественные валютные курсы отражаются на стоимости операций, выраженных в национальной валюте, и на проведении таких операций, чистая прибыль, которую неявным образом получают официальные органы в результате таких операций, рассчитывается в виде скрытых налогов или субсидий. Сумму скрытого налога или субсидии по каждой операции можно рассчитать в виде разности между ценой операции в национальной валюте, исчисленной по *применимому к такой операции фактическому валютному курсу*, и ценой операции по *единому курсу*, рассчитанному как средневзвешенная всех официальных курсов, применяемых во внешнеэкономических операциях. Пересчет в другую валюту остатков внешних финансовых активов и обязательств в системе множественных валютных курсов осуществляется на основе фактического валютного курса, применимого в отношении конкретных активов или обязательств, по состоянию на начало или конец отчетного периода.

**3.108.** Валютные курсы параллельного (неофициального) или черного рынков не должны оставаться без внимания в контексте режима множественных курсов. Эти курсы могут по-разному отражаться в учете. Например, при наличии и официального валютного курса, и курса параллельного рынка данные валютные курсы должны отражаться раздельно. Операции на параллельных рынках должны пересчитываться в другую валюту с использованием валютного курса, применимого на этом рынке. При наличии нескольких официальных курсов и курса параллельного рынка такие официальные и параллельный курсы при расчете любого единого курса должны рассматриваться как курсы раздельных рынков. Пересчет операций, осуществляемых по валютному курсу параллельного рынка, следует проводить раздельно с использованием этого курса. Однако в некоторых случаях курсы параллельных рынков могут считаться, по сути, неразрывно связанными с режимом официального валютного курса. Это происходит, когда все или

большинство операций на параллельном рынке проводятся с санкции официальных органов и/или когда официальные органы активно вмешиваются в работу параллельного рынка, стремясь повлиять на его курс. В этом случае при расчете единого курса следует учитывать курсы как официального, так и параллельного рынков. Если с санкции официальных органов проводится лишь небольшая часть операций на параллельном рынке, курс параллельного рынка не должен включаться в расчет единого курса.

## Ф. Агрегирование и взаимозачет

**3.109.** Операции, прочие потоки и остатки внешних финансовых активов и обязательств при их представлении в счетах внешнеэкономической деятельности группируются в рамках нескольких аналитически значимых категорий. Цель классификации операций, прочих потоков и остатков финансовых активов и обязательств состоит в том, чтобы получить агрегаты, объединяющие сходные компоненты, и отдельно представить компоненты с другими характеристиками. Между агрегатами и классификациями существует тесная связь в том смысле, что классификации направлены на получение агрегатов, которые считаются наиболее полезными.

**3.110.** *Агрегат* — это результат суммирования элементарных компонентов, составляющих определенную категорию операций, прочих потоков или остатков. Например, оплата труда представляет собой сумму всех потоков, классифицируемых как оплата труда. В случае финансовых активов и обязательств данные об остатках или потоках обычно агрегируются по всем институциональным единицам в пределах подсектора или сектора. Агрегирование является иерархическим процессом в том смысле, что агрегаты верхнего уровня являются прямым результатом суммирования агрегатов более низкого уровня.

**3.111.** Одна и та же институциональная единица может проводить операцию одного и того же вида как по кредиту, так и по дебету, например, выступать как плательщиком, так и получателем процентов или являться как покупателем, так и продавцом иностранной валюты. Аналогичным образом, финансовый инструмент одного и того же вида может использоваться одной и той же институциональной единицей и как актив, и как обязательство, например, она может иметь как требования, так и обязательства в форме долговых ценных бумаг.

**3.112.** *Агрегирование, или объединение, при котором все элементарные компоненты указываются в их полном объеме, называется учетом на валовой основе* (например, все кредитовые проводки по получению процентов агрегируются отдельно от всех дебетовых проводок по уплате процентов). *Агрегирование, или объединение, при котором производится взаимозачет показателей некоторых элементарных компонентов с показателями таких же компонентов с противоположным знаком, называется учетом на чистой основе* (например, приобретение иностранной валюты зачитывается против продажи иностранной валюты).

**3.113.** В статистике внешнеэкономической деятельности на валовой основе ведется учет по счету текущих операций и по счету операций с капиталом. В случае перепродажи товаров за границей на валовой основе отражается как покупка, так и перепродажа товаров, несмотря на то что обе проводки отражаются по статье экспорта (покупка учитывается с отрицательным знаком) (см. более подробные разъяснения в пункте 10.44). Учет на валовой основе применяется также, в частности, при отражении дохода от обратного инвестирования, когда предприятию прямого инвестирования принадлежит менее 10 процентов голосов в прямом инвесторе (обратное инвестирование рассматривается в пунктах 6.39–6.40). Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов отражается на валовой основе. Капитальные трансферты к получению и к выплате также учитываются отдельно на валовой основе. Потоки по операциям с произведенными нефинансовыми активами и капитальным трансфертам отражаются на валовой основе ввиду их важного значения в контексте трансграничного анализа. Кроме того, основываясь на данных на валовой основе, можно, в случае необходимости, рассчитать чистые потоки, при условии наличия достаточно детализированной информации.

**3.114.** В случае потоков финансовых активов и обязательств термин «чистые» может иметь двойное значение (отражать результат суммирования всех дебетовых и кредитовых проводок по тому или иному виду финансового актива или обязательства или результат взаимозачета актива и соответствующего обязательства). Во избежание недоразумений в настоящем *Руководстве* принимается следующее правило.

- (а) В случае потоков «учет на чистой основе» всегда относится к агрегированию, при кото-



ром все дебетовые записи зачитываются против всех кредитовых записей по одному и тому же виду актива или одному и тому же виду обязательства (например, приобретение иностранной валюты зачитывается против продажи иностранной валюты; выпущенные облигации зачитываются против погашенных облигаций).

- (b) При использовании определения «чистый» в сочетании с категорией финансового инструмента (чистый *финансовый инструмент*), например, в случае «чистых производных финансовых инструментов», понимается взаимозачет соответствующего финансового актива с обязательством того же вида.
- (c) В названии некоторых производных показателей также используется термин «чистый». Такими показателями являются «чистое кредитование/заимствование» и «чистая международная инвестиционная позиция».

**3.115.** В статистике внешнеэкономической деятельности на чистой основе ведется учет по финансовому счету и счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. Как объяснялось выше, учет на чистой основе означает агрегирование, или объединение, при котором приводятся данные о чистом изменении (увеличении за вычетом уменьшений) по определенной категории финансовых активов или финансовых обязательств по одной и той же стороне баланса активов и пассивов. Финансовые активы (изменения финансовых активов) не должны взаимозачитываться с обязательствами (изменением обязательств), за исключением определенных случаев, описанных в пункте 3.118.

**3.116.** Операции и прочие потоки финансовых активов и обязательств отражаются в учете как чистое изменение финансовых активов и чистое изменение финансовых обязательств соответственно. Принцип учета на чистой основе должен использоваться на самом низком уровне классификации финансовых инструментов с учетом, в соответствующих случаях, классификаций по функциональным категориям, институциональным секторам, срокам погашения и валютам. Как правило, принцип учета на чистой основе должен соблюдаться в пределах данного стандартного компонента активов или обязательств.

**3.117.** Как правило, потоки финансовых активов и обязательств в статистике внешнеэкономической деятельности рекомендуется учитывать на чистой

основе как по аналитическим, так и по прагматическим соображениям. Показатели чистого приобретения внешних финансовых требований и чистого принятия внешних обязательств обычно представляют больший интерес для аналитиков, чем валовые потоки. Учет данных на валовой основе не всегда возможен в случае некоторых категорий институциональных единиц и финансовых инструментов. Кроме того, показатели по операциям с некоторыми финансовыми активами и обязательствами нередко приходится вычислять на основе данных баланса активов и пассивов ввиду отсутствия данных о валовых операциях. Тем не менее, валовые потоки могут иметь важное значение для анализа определенных аспектов состояния платежного баланса или финансовых рынков (например, операций с ценными бумагами), и в соответствующих случаях такие данные могут приводиться в виде дополнительной информации. Например, данные об увеличении вложений в собственный капитал или его изъятии могут представлять аналитический интерес в случае прямых инвестиций, и такие данные можно указывать отдельно в виде дополнительной информации.

**3.118.** В некоторых случаях не всегда удается провести четкое разграничение между активами и обязательствами (например, в отношении производных финансовых инструментов в форме форвардных контрактов, которые могут попеременно выступать активами и обязательствами). В таких случаях иногда бывает невозможно применить принцип учета на чистой основе, требующий раздельного представления данных по операциям с активами и по операциям с обязательствами. В отношении таких финансовых инструментов в статистике внешнеэкономической деятельности иногда приходится отражать чистые операции с суммарной величиной активов и обязательств.

**3.119.** Остатки финансовых активов и обязательств учитываются на валовой основе. Остатки по одному и тому же виду финансового инструмента, используемому и как финансовый актив, и как обязательство, должны представляться на валовой основе, с тем чтобы активы были отражены по стороне активов, а обязательства — по стороне обязательств. Например, данные по активам в форме краткосрочных долговых ценных бумаг должны представляться отдельно от данных по обязательствам по краткосрочным долговым ценным бумагам. В отношении производных финансовых инструментов см. также пункт 6.60.

**3.120.** Консолидация — это метод представления статистических данных по совокупности единиц таким образом, как если бы они составляли одну единицу. Поскольку в статистике внешнеэкономической деятельности отражаются операции с участием резидентов и нерезидентов и внешние финансовые активы и обязательства (а также прочие потоки), консолидация не имеет значения для счетов внешнеэкономической деятельности отдельной страны.

**3.121.** При составлении статистики внешнеэкономической деятельности для валютного союза, экономического союза или другого регионального объединения из расчета могут исключаться все операции и основанные на связях между активами и обязательствами отношения между странами-участницами таких региональных объединений. Другими словами, при ведении счетов внешнеэкономической деятельности устанавливается парное соответствие между операцией одной страны и той же операцией, отражаемой в учете другой страны-участницы союза, и обе эти операции исключаются. Например, если институциональная единица одной страны владеет облигацией, выпущенной институциональной единицей другой страны-участницы союза, то при представлении данных об общей сумме облигаций, имеющих в форме активов и обязательств, из расчета исключаются взаимосоответствующие противоположные позиции институциональных единиц из разных стран-участниц. В то же время из данных по процентам к получению и к выплате, консолидированных на уровне региона или валютного союза, исключаются проценты, подлежащие оплате резидентами страны заемщика в пользу резидентов страны кредитора в пределах региона или валютного союза. Аналогичным образом, исключаются также данные о торговле товарами и услугами, осуществляемой между странами, сведения по которым консолидируются. (Дополнительную информацию см. в приложении 3. Региональные договоренности: валютные союзы, экономические союзы и другие региональные внешнеэкономические балансы.)

## **Г. Симметричность отчетности**

**3.122.** Симметричность отчетности, представляемой контрагентами, имеет важное значение для обеспечения согласованности, сопоставимости и аналитической ценности данных счетов внешнеэкономической деятельности. Симметричность отчетности

лежит в основе системы учета по принципу четырех записей, о которой шла речь в пункте 3.29. Международно согласованные рекомендации в отношении определений, классификаций, времени отражения и принципов стоимостной оценки наряду с системой учета по принципу четырех записей являются основой методологически согласованного отражения данных обеими сторонами/странами, являющимися участниками операции или контрагентами по финансовой позиции. Правильное использование этих рекомендаций и принципов имеет важное значение для проведения двусторонних сопоставлений и составления глобальных балансов и региональных и общемировых агрегированных показателей. Хотя правила симметрии действуют в отношении всех финансовых инструментов, они не применимы в полной мере к функциональным категориям финансовых позиций и операций. Например, операции с резервными активами и остатки по таким активам отражаются в обязательствах контрагентов из остального мира в составе других функциональных категорий, в частности портфельных и прочих инвестиций.

**3.123.** В статистике внешнеэкономической деятельности данные о потоках и остатках отдельных единиц объединяются в отраслевые и национальные агрегаты. Счета внешнеэкономической деятельности могут также составляться на региональном и общемировом уровне. В отсутствие строгих правил в отношении согласованности данных было бы невозможно правильным образом интерпретировать различные агрегированные показатели. Это замечание справедливо вне зависимости от того, представляют ли данные консолидированное отражение потоков и остатков по охватываемым единицам и выделены ли в составе данных какие-либо подгруппы единиц в пределах общей совокупности. Однако очевидно, что консолидация невозможна в отсутствие согласованности между исходными данными, а потребность в согласованности более заметна при дезагрегировании данных по секторам.

**3.124.** Степень согласованности данных микроэкономического уровня, на основе которых составляются счета внешнеэкономической деятельности, не всегда отвечает тому, что требуется при подготовке счетов внешнеэкономической деятельности. Во многих случаях они могут различаться по методам стоимостной оценки, времени отражения в учете и классификации. Несогласованность методов оценки нередко имеет место в случае бартерных операций. Кредиторы и заемщики могут брать за основу различные показатели при оценке стоимости неко-

торых финансовых активов, например, необслуживаемых ссуд и займов. Различия во времени отражения в учете могут возникать не только в результате различий в часовых поясах и задержек в контрольно-клиринговых системах, но и в силу возможных различий в представлениях о переходе права собственности и в том, когда должны признаваться доходы и затраты.

**3.125.** Нельзя не согласиться с тем, что на национальном и международном уровнях удалось достичь многого в плане внедрения более единообразных стандартов хозяйственного учета. Благодаря этому несоответствия в данных учета на микроуровне стали уменьшаться. Однако нельзя забывать о том, что стандарты хозяйственного учета приспособлены под индивидуальные потребности отдельных субъектов экономики и потому не всегда обеспечивают согласованность данных отчетности между различными институциональными единицами. В соответствии с требованиями современных стандартов хозяйственного учета ссуды и займы должны отражаться по-разному в зависимости от того, представляют они кредит или дебет. Такой подход нельзя использовать в рамках согласованной горизонтальной системы бухгалтерского учета по принципу двух записей. Нормативные положения налоговых и надзорных органов представляют собой еще одно средство гармонизации практики учета. Однако и подобные нормы могут стать причиной несоответствий между микроэкономическими счетами, если они будут применяться по-разному в отношении разных сегментов экономики.

## Н. Расчетные (производные) показатели

**3.126.** Расчетные показатели не являются показателями операций или прочих потоков. Они представляют собой результат экономических расчетов, выполненных путем вычитания одного или нескольких агрегатов из одного или нескольких других агрегатов, и являются важным аналитическим инструментом, позволяющим получать сводный показатель общей величины потоков или остатков, отражаемых по отдельности в статистике внешнеэкономической деятельности.

**3.127.** Расчетный показатель нельзя получить самостоятельно, без опоры на другие данные учета; поскольку он производен, он является результатом применения общих принципов учета к конкретным

учетным данным, на основе которых он рассчитывается. Некоторые производные показатели являются, в сущности, балансирующими статьями, полученными путем вычитания суммы оборотов по проводкам одной стороны счета из суммы оборотов по проводкам другой стороны счета (например, чистая международная инвестиционная позиция равна разнице между общими внешними финансовыми активами и общими внешними обязательствами).

**3.128.** Расчетные показатели содержат богатейшую информацию, к ним относятся некоторые наиболее важные компоненты данных, отражаемых в статистике внешнеэкономической деятельности. Тем не менее, для лучшего понимания и наиболее продуктивного применения таких показателей в аналитических целях их лучше рассматривать совместно с агрегатами, на основе которых они были выведены.

**3.129.** Некоторыми важными производными показателями, рассчитанными в виде сальдо счетов внешнеэкономической деятельности, являются следующие:

- сальдо торговли товарами;
- сальдо торговли услугами;
- сальдо по товарам и услугам;
- сальдо по товарам, услугам и первичным доходам;
  - сальдо счета текущих операций;
- чистое кредитование/чистое заимствование:
  - по данным счета текущих операций и счета операций с капиталом;
  - по данным финансового счета;
- изменения чистой МИП в результате прочих потоков (в совокупности, а также в разбивке по видам прочих потоков: прочие изменения в объеме, изменения валютного курса и прочие изменения цен);
- чистая международная инвестиционная позиция.

(Данный список не является исчерпывающим; могут рассчитываться и другие сальдо, необходимые для целей анализа. Например, интерес могут представлять такие сальдо по компонентам финансового счета, как чистые прямые инвестиции или чистые портфельные инвестиции.)

## Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность

### А. Введение

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 4. «Институциональные единицы и сектора» (2008 SNA, Chapter 4, Institutional Units and Sectors).

**4.1.** Настоящая глава посвящена вопросам определения статистических единиц, группировки таких единиц (в соответствии с классификацией институциональных секторов) и определения экономической территории, с которой наиболее тесно связана каждая институциональная единица (в соответствии с принципом резидентной принадлежности). Ввиду единообразия принципов определения экономической территории, единиц, институциональных секторов и резидентной принадлежности в разных руководствах по макроэкономической статистике в настоящей главе приводятся общие принципы и специфические вопросы, имеющие отношение к счетам внешнеэкономической деятельности.

**4.2.** В настоящей главе изложены принципы, в соответствии с которыми определяется, что представляет собой национальная экономика каждой страны и что входит в сферу ее охвата. Экономика состоит из институциональных единиц, являющихся резидентами экономической территории данной страны. Большинство институциональных единиц прочно связано только с одной экономикой, поэтому их резидентная принадлежность очевидна. Однако с увеличением степени международной экономической открытости число институциональных единиц, обладающих связями не с одной, а с несколькими экономиками, неуклонно возрастает.

### В. Экономическая территория

**4.3.** Экономической территорией в ее самом широком значении может являться любое географическое пространство или юрисдикция, в отношении которой необходима статистическая информация. Связь институциональных единиц с той или иной экономической территорией определяется исходя из таких характеристик, как физическое присутствие или подчиненность юрисдикции органов государственного управления такой территории. В данной главе эти вопросы рассматриваются в разделе, посвященном резидентной принадлежности (см. пункты 4.113–4.144).

**4.4.** Согласно наиболее широко используемому определению экономической территории, последняя представляет собой зону, находящуюся под действующим экономическим контролем единого правительства. Для целей формирования глобальных статистических данных и представления отчетности в МВФ необходимы данные по всем зонам, находящимся под контролем правительства, включая особые зоны, даже если данные по ним по тем или иным причинам исключаются из национальной статистической информации или представляются отдельно от нее. Еще одним видом экономической территории является валютный или экономический союз (эти союзы рассматриваются в приложении 3). Экономической территорией может быть также часть экономики страны, отдельный регион или мир в целом. Экономические территории могут иметь любые границы охвата, требуемые для макроэкономической политики или анализа.

**4.5. Экономическая территория включает:**

- (a) наземное пространство;
- (b) воздушное пространство;
- (c) территориальные воды, включая районы осуществления юрисдикции в отношении прав на рыбную ловлю и добычу топлива и полезных ископаемых;
- (d) в случае прибрежной территории — острова, принадлежащие этой территории;
- (e) территориальные анклавов в других странах и регионах земного шара. Такие анклавов представляют собой четко демаркированные наземные участки (занимаемые, например, посольствами, консульствами, военными базами, научными станциями, информационными или иммиграционными службами, агентствами по оказанию помощи, представительствами центрального банка, обладающими дипломатическим статусом), физически расположенные на чужих территориях и используемые правительствами, являющимися владельцами или арендаторами таких участков, в дипломатических, военных, научных и других целях с официального согласия правительств территорий, на которых физически расположены такие наземные участки. Такие участки могут использоваться совместно с другими организациями, однако их деятельность должна быть в значительной мере исключена из сферы действия местного законодательства, для того чтобы их можно было рассматривать в качестве анклавов. При этом деятельность правительств, на которую полностью распространяется действие законодательства принимающей страны, считается деятельностью не анклавов, а резидентов принимающей страны.

**4.6.** Экономическая территория обладает характеристиками как правовой юрисдикции, так и физического месторасположения, в силу чего компании, созданные в соответствии с ее законами, представляют собой часть этой экономики. Концепции экономической территории и резидентной принадлежности призваны обеспечить отнесение каждой институциональной единицы только к одной экономической территории. Использование экономической территории для определения сферы охвата экономической статистики означает, что любой из членов группы аффилированных предприятий является частью экономики, резидентом которой он является, а не относится к экономике, в которой расположен

его головной офис. Заострение внимания на данных по экономической территории означает, что в некоторых случаях юридические лица могут, в статистических целях, разбиваться на обособленные единицы, находящиеся на различных территориях (см. описание в пунктах 4.26–4.49).

**Международные организации**

**4.7.** Экономическая территория международных организаций (определение которых дается в пунктах 4.103–4.107) состоит из территориального анклава (анклавов), находящегося под юрисдикцией этой организации. Такими анклавов являются четко демаркированные наземные участки или сооружения, которыми международная организация владеет и пользуется на правах собственника или арендатора на основании официальной договоренности с правительством территории или территорий, на которых расположен такой анклав (анклавов). Каждая международная организация уже сама по себе является экономической территорией, в сферу охвата которой входит вся ее деятельность на местах.

**Особые зоны**

**4.8.** Иногда под контролем правительства находятся обособленные географические или правовые зоны, подпадающие в определенной мере под действие отдельного законодательства. Например, зона свободной торговли или офшорный финансовый центр могут быть освобождены от уплаты определенных налогов или действия других законодательных актов. Ввиду необходимости анализа экономики в целом и потребности в наличии полных глобальных данных и данных, сопоставимых с данными торговых партнеров, информация по таким особым зонам должна обязательно включаться в данные экономической статистики по соответствующей экономике. Наряду с необходимыми для международных целей суммарными национальными показателями, отражающими все виды экономической деятельности в стране, могут составляться отдельные данные по различным компонентам экономики. Поскольку в отношении особых зон могут применяться другие законы и правила и поскольку перемещение людей, товаров и финансовых ресурсов между такими зонами и остальной экономикой страны осуществляется не вполне свободно, правительство может счесть желательным получение данных, позволяющих проводить анализ особых зон и остальной части экономики как по отдельности, так и вместе.

## Изменение экономической территории

**4.9.** Границы экономической территории могут меняться в силу ряда обстоятельств.

- (a) Переход управления географической территорией от одного правительства к другому по взаимному соглашению или по решению международного суда или арбитражного органа. Поскольку такие обмены соответствуют определению операции, активы, переходящие от одного правительства к другому, учитываются как приобретение земли (по счету операций с капиталом) или приобретение оборудования или зданий (соответственно, по счету товаров и услуг<sup>1</sup>, если их можно разделить). Если такой обмен производится в обмен на платеж в частичное или полное погашение ранее принятого обязательства, соответствующая проводка в размере согласованной суммы отражается по финансовому счету. В отсутствие суммы к уплате корреспондирующей проводкой будет являться капитальный трансферт. В случае взаимного обмена землей и зданиями обе проводки, отражающие этот обмен, делаются на валовой основе (а именно, в счете операций с капиталом при приобретении земли и по статье строительства счета товаров и услуг при приобретении зданий). Помимо ситуаций, возникающих при участии органов государственного управления двух стран, в результате территориального обмена может измениться территория резидентной принадлежности других институциональных единиц. Как и в других случаях изменения резидентной принадлежности, это приводит к возникновению прочих изменений в объеме активов. (Последствия изменения резидентной принадлежности рассматриваются в пунктах 9.21–9.23).
- (b) Изменение статуса определенной территории в результате захвата. Поскольку изменение статуса происходит не по взаимному соглашению (согласно его определению в пункте 3.5 *РСГФ 2001*), это не является операцией. (Однако у любой институциональной единицы, изменившей свою резидентную

принадлежность, могут возникнуть прочие изменения в финансовых активах и обязательствах, см. пункты 9.21–9.23.)

- (c) Объединение двух и более экономических территорий в целях их подчинения правительству одной из стран можно рассматривать как поглощение одной территории другой территорией или как исчезновение двух территорий и появление новой территории. Такие объединения приводят к отражению проводок по счету прочих изменений в объеме (а именно, к ликвидации взаимных трансграничных обязательств двух ранее существовавших территорий и к возможным изменениям классификации в случае стран, у которых имелись остатки по активам или обязательствам по отношению к любой из таких территорий).
- (d) Раздробление единой экономической территории на две и более территорий само по себе не является операцией. Однако такое раздробление может сопровождаться возникновением потоков между сторонами, например, выплатами компенсации за принятие обязательств, которые отвечают критериям операций и классифицируются в соответствии с обычными определениями. Наряду с этим будут делаться проводки по счету прочих изменений в объеме в связи с возникновением трансграничных обязательств между двумя отделяющимися друг от друга экономическими территориями.

В указанных случаях чрезвычайно важное значение имеет публикация метаданных, позволяющих понять, как отразились на данных произошедшие территориальные изменения.

## Зоны совместного управления

**4.10.** В ряде случаев одна и та же территория находится под совместным управлением или в совместном государственном подчинении, то есть фактический экономический контроль над ней осуществляют правительства двух и более стран. Такие территории можно назвать зонами совместного управления или государственного подчинения. Поскольку законодательство в пределах таких зон обычно отличается от законодательства, используемого на основных территориях, подчиненных соответствующим правительствам, они могут считаться самостоятельными экономическими

<sup>1</sup>Вопрос включения международных операций с новыми и существующими зданиями в состав услуг обсуждается в пункте 10.108.

территориями. Однако число предприятий, находящихся в таких зонах, как правило, невелико, и поэтому иногда бывает целесообразнее распределить предприятия из этих зон среди основных территорий, а не публиковать отдельные данные по ним. Такое распределение должно осуществляться в пропорциях, определяемых на основании применимого в данных обстоятельствах коэффициента, например, соответствующего показателя деятельности, или в равных пропорциях среди всех основных территорий. При использовании этого общего правила необходимо учитывать существующие экономические условия. Например, если фактическое управление предприятиями, на которые приходится основной или весь объем экономической деятельности в пределах зоны, сосредоточено в экономике, подконтрольной правительству только одной из стран, то в таких случаях иногда целесообразнее считать такие предприятия резидентами этой страны, а другую страну показывать как получателя ее доли имущественного дохода, налогов и т.д., избегая тем самым сложностей, связанных с пропорциональным распределением предприятий среди стран. Составителям статистики по каждой из затрагиваемых основных территорий следует консультироваться друг с другом в целях согласования используемой методики и недопущения пробелов и дублирования данных. Кроме того, публикация метаданных и проведение консультаций могут содействовать обеспечению согласованности двусторонних данных, составляемых статистиками стран-контрагентов.

### Определение экономики

**4.11.** Экономика состоит из всех институциональных единиц, являющихся резидентами данной экономической территории. Понятия «институциональная единица» и «резидентная принадлежность» являются предметом рассмотрения разделов С и Е настоящей главы, соответственно.

### С. Институциональные единицы

**4.12.** Данный раздел содержит более подробное описание различных видов институциональных единиц. В счетах внешнеэкономической деятельности наряду с институциональными единицами могут использоваться местные группы предприятий. В разделе также приводится краткое описание иных, чем институциональные, статистических единиц.

### I. Общие принципы определения институциональных единиц

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 4 «Институциональные единицы и сектора» (2008 SNA, Chapter 4, Institutional Units and Sectors).

**4.13.** Основными признаками институциональной единицы являются следующие:

- (a) наличие права на самостоятельное владение товарами или имуществом на правах собственника, и, следовательно, возможности осуществлять обмен правами собственности на товары или имущество в ходе операций с другими институциональными единицами;
- (b) возможность принимать экономические решения и заниматься экономической деятельностью, за которую сама эта единица несет прямую ответственность и ответственность по закону;
- (c) возможность принимать на себя обязательства, связывать себя другими обязанностями или будущими обязательствами и заключать контракты;
- (d) ведение хозяйственного учета, включающего наличие баланса активов и пассивов, по данной единице или существование возможности составления значимого как с экономической, так и с юридической точек зрения полного комплекта бухгалтерской документации, если в этом возникнет необходимость.

Существование институциональной единицы признается в случае отделений/филиалов и условных резидентных единиц (см. пояснения в пунктах 4.26–4.44), даже при том, что они могут не вполне удовлетворять критериям (a), (b) и (c).

**4.14.** В реальном мире существует два основных вида единиц, которые могут быть признаны институциональными единицами:

- (a) домашние хозяйства — физические лица или группы физических лиц;
- (b) корпорации (включая квазикорпорации), некоммерческие организации и единицы сектора государственного управления — юридические лица или общественные организации, существование которых признается законом и обществом вне зависимости от физических или юридических лиц, в собственности

или под контролем которых они могут находиться.

#### **а. Корпорации**

**4.15.** Корпорации в юридическом смысле являются обособленными юридическими лицами и поэтому могут считаться институциональными единицами (исключение составляют случаи, оговоренные в пункте 4.18). Наряду с корпорациями в юридическом смысле в качестве институциональных единиц могут быть признаны некоторые формирования, не являющиеся самостоятельными юридическими лицами, в том числе кооперативы, товарищества с ограниченной ответственностью без образования юридического лица, условные единицы-резиденты и другие квазикорпорации. Например, отделения/филиалы, находящиеся за пределами страны местонахождения их головного офиса, а также товарищества не являются обособленными юридическими лицами и потому не отвечают критериям (а), (b) и (с) с точки зрения своей правомочности, однако они могут рассматриваться в качестве корпораций в силу того, что их поведение напоминает поведение последних.

#### **Квазикорпорации**

**4.16.** *Квазикорпорация представляет собой предприятие без образования юридического лица, осуществляющее свою деятельность таким образом, как если бы оно было обособленным от своего владельца (владельцев) лицом.* Квазикорпорация отражается в учете так, как если бы она была корпорацией. В настоящем *Руководстве* термин «корпорации» охватывает квазикорпорации. В пунктах 4.26–4.49 рассматриваются различные виды квазикорпораций, к которым могут относиться отделения/филиалы, условные резидентные лица, выступающие в качестве владельцев земли, трасты и т.п. Понятие «квазикорпорации» сформировано для того, чтобы отделить от их владельцев вполне самостоятельные, то есть действующие как если бы они были корпорациями, предприятия без образования юридического лица.

**4.17.** Например, счета и деятельность товариществ, состоящих из большого числа партнеров или партнеров из разных стран, как правило, будут отделены от счетов и деятельности их индивидуальных владельцев, поэтому такие товарищества могут рассматриваться в качестве квазикорпораций. Товарищество может иметь или не иметь форму товари-

щества с ограниченной ответственностью, однако это не является основным фактором при определении того, отвечает ли оно критериям отнесения к квазикорпорациям. Как и в случае частных предприятий, квазикорпорации могут возникать в государственном секторе, если органы государственного управления занимаются производством рыночной продукции, взимают за нее экономически значимые цены и ведут свой собственный раздельный учет. Владельцами квазикорпорации, находящейся в одной стране, могут быть резиденты этой страны, нерезиденты, или те и другие вместе. Некоторые предприятия без образования юридического лица не удовлетворяют требованиям, которые позволяли бы отнести их к квазикорпорациям; как правило, это предприятия, владельцами которых выступают члены одного домашнего хозяйства и экономическая деятельность которых не отделена от другой деятельности этого домашнего хозяйства. (Однако приведенные в пункте 4.27 критерии отнесения к отделениям/филиалам означают, что предприятия со значительными объемами трансграничных операций практически всегда будут признаваться квазикорпорациями.)

#### **Искусственные дочерние предприятия-резиденты**

**4.18.** Искусственное дочернее предприятие-резидент представляет собой компанию, созданную в целях ухода от налогообложения, уменьшения обязательств в случае банкротства или получения других юридических преимуществ в рамках налогового или корпоративного законодательства, действующего в данной стране. Согласно использованию этого термина в главе 4 «Институциональные единицы и сектора» в *СНС 2008 года*, искусственное дочернее предприятие оформляется в качестве юридического лица или создается в стране местонахождения его материнской компании и включается в состав институциональной единицы вместе со своим владельцем. Институциональная единица, оформленная в качестве юридического лица в одной стране, никогда не объединяется со своим владельцем, нерезидентом другой страны, в одну институциональную единицу. Институциональные единицы из разных экономик не объединяются в одну институциональную единицу, поскольку такое трансграничное объединение подрывает представления об экономике отдельной страны как о главном объекте внимания макроэкономической статистики. Подобным же образом не может объединяться со своими владельцами институциональная



единица, находящаяся в собственности двух и более лиц, являющихся резидентами разных стран.

**4.19.** Вспомогательная корпорация — это находящееся в полной собственности материнской корпорации дочернее предприятие, производственная деятельность которого ограничивается оказанием услуг материнской корпорации и/или другим аффилированным предприятиям, принадлежащим той же материнской корпорации. Подобно предприятиям прямого инвестирования вспомогательная корпорация из иной, чем страна местонахождения владельцев, страны представляет собой обособленное от своих владельцев лицо, несмотря на то что на практике она не является автономной. Примерами вспомогательных услуг, оказание которых иногда организуется через дочерние предприятия за рубежом, являются транспортные, закупочные, сбытовые, маркетинговые и финансовые услуги, различные виды деловых услуг, компьютерные и коммуникационные услуги, обеспечение безопасности, техническое обслуживание и уборка. (Информация о методах отражения этих услуг содержится в разделе С «Услуги» главы 10, в частности, в пункте 10.150.)

#### ***в. Дробление и объединение юридических лиц***

**4.20.** Поскольку в центре внимания экономической статистики находится отдельно взятая экономика, юридические лица в статистических целях могут разбиваться на обособленные институциональные единицы. Это делается на том основании, что каждая такая единица настолько тесно связана с экономической территорией, на которой она расположена, что ее следует считать составной частью экономики этой страны. В таких случаях выделение обособленных институциональных единиц, являющихся резидентами каждой из стран, позволяет получить более полное представление об экономических соответствующих стран. Это касается деятельности отделений/филиалов, собственности на землю и других случаев, рассмотренных в пунктах 4.26–4.44. То же самое происходит в случае домашних хозяйств, которые определяются как состоящие исключительно из физических лиц, являющихся резидентами одной и той же территории, и не включают даже тех физических лиц-резидентов других территорий, которые совместно несут расходы и совместно принимают решения. Такое определение позволяет избежать включения резидентов разных экономических территорий в одно домашнее хозяйство.

**4.21.** Как указывалось в пункте 4.18, юридические лица, являющиеся резидентами разных экономических территорий, никогда не объединяются в одну институциональную единицу при составлении макроэкономической статистики по экономике данной страны. С другой стороны, институциональные единицы объединяются в институциональную единицу в случае искусственного дочернего предприятия, если такое предприятие и его материнская компания являются резидентами одной и той же экономической территории.

**4.22.** Наличие бухгалтерской отчетности (или потенциальная возможность ее составления, см. пункт 4.13(d)) является важным признаком того, что данное лицо имеет статус отдельной институциональной единицы. Факт существования отчетности (или учетных документов, на основе которых она может быть составлена) свидетельствует о наличии единицы, в отношении которой проводятся поддающиеся измерению операции. Это также указывает на возможность получения данных по таким единицам. Согласно принятому определению, институциональная единица не обязательно должна обладать фактической самостоятельностью. Из этого следует, что дочерняя корпорация, находящаяся в полной собственности материнской компании, может быть признана отдельной от нее институциональной единицей, поскольку, будучи корпорацией, она удовлетворяет критериям признания в качестве институциональной единицы, указанным в пункте 4.13. Объединение корпораций в статистических целях допускается в тех случаях, когда они являются резидентами одной и той же экономической территории (в обстоятельствах, описанных в пункте 4.18) и когда есть возможность получения данных о прямых инвестициях по местной группе предприятий (о которых идет речь в пункте 4.55).

#### ***с. Предприятия***

**4.23.** *Предприятие определяется как институциональная единица, занимающаяся производственной деятельностью.* Инвестиционные фонды и другие корпорации или трасты, которые владеют активами и обязательствами от имени групп своих владельцев, также являются предприятиями, несмотря на то, что они мало участвуют в производственной деятельности или вообще не занимают ею. (Как указано в пунктах 10.124–10.125, институциональные единицы, владеющие активами от имени своих владельцев, занимаются оказанием финансовых услуг своим владельцам.) Предприятие

может быть корпорацией (в том числе квазикорпорацией), некоммерческой организацией или предприятием без образования юридического лица. Зарегистрированные предприятия и некоммерческие организации являются полными институциональными единицами. В отличие от этого предприятие без образования юридического лица представляет собой только ту часть институциональной единицы — домашнего хозяйства или единицы органов государственного управления, — которая имеет отношение к производству товаров и услуг.

#### **d. Использование на практике**

**4.24.** На практике могут допускаться некоторые отклонения от определения институциональной единицы, обусловленные характером исходных данных, например, использованием консолидированных или приблизительных административных данных. Составители статистики должны отслеживать случаи таких отклонений, с тем чтобы выявить возможные проблемы, связанные, например, с консолидацией данных по разным странам или секторам. Важно, чтобы как поставщики, так и составители статистической информации ясно представляли себе масштабы единицы, по которой представляются данные, то есть является ли она отдельным юридическим лицом, отобранной группой юридических лиц или всеми юридическими лицами, принадлежащими единому владельцу. В противном случае возможен пропуск, двойной учет или неправильная классификация некоторых показателей.

## **2. Идентификация институциональных единиц с трансграничными элементами**

**4.25.** Иногда реально существующая единица разбивается на искусственные институциональные единицы. Однако во избежание образования чрезмерного количества искусственных единиц это допускается в небольшом числе случаев, рассматриваемых в настоящем разделе.

### **a. Отделения/филиалы**

**4.26.** В случаях, когда единица-нерезидент длительное время осуществляет значительные объемы операций на экономической территории без образования юридического лица, ее отделение/филиал может быть признано обособленной институциональной единицей. Это делается в статистических целях с учетом того, что ее деятельность во всех отношениях, за исключением отсутствия

регистрации в качестве юридического лица, тесно связана с местом проведения операций.

**4.27.** Условием признания отделений/филиалов обособленными институциональными единицами является выполнение ими значительных объемов операций, которые могут быть отделены от остальной деятельности институциональной единицы; это позволяет избежать образования многочисленных искусственных единиц. Существование отделения/филиала признается в следующих случаях:

- (a) наличие либо полного комплекта бухгалтерской отчетности, включая баланс активов и пассивов, по данному отделению/филиалу, либо возможности составления значимой как с экономической, так и с юридической точек зрения отчетности такого отделения/филиала, если в этом возникнет необходимость. Наличие раздельной учетной документации свидетельствует о фактическом существовании единицы и практической возможности подготовки статистических данных.

Наряду с этим в случае отделения/филиала обычно присутствует по крайней мере один из следующих факторов:

- (b) отделение/филиал осуществляет или намеревается осуществлять производственную деятельность в значительных объемах, базируясь на иной, чем территория местонахождения ее головного офиса, территории в течение не менее одного года;
  - (i) если производственный процесс предполагает физическое присутствие, такое предприятие должно физически находиться на данной территории. Признаками намерения разместить производство в пределах данной территории являются, среди прочего, приобретение или аренда хозяйственных помещений, покупка капитального оборудования и наем местного персонала;
  - (ii) если производство не требует физического присутствия, например, в случае некоторых видов банковских, страховых и прочих финансовых услуг, прав собственности на патенты и «виртуального производства», то должно признаваться, что производственная деятельность осуществляется на данной территории потому, что производство зарегистри-

ровано или имеет юридический адрес на этой территории;

- (с) отделение/филиал признается субъектом подоходного налогообложения, при наличии такового, в стране своего местонахождения, даже если оно имеет статус, освобождающий его от такого налога. (Обычно о существовании отделения/филиала можно судить по отношению органов налогообложения, поскольку официальные органы с неохотой идут на предоставление налоговых освобождений предприятиям, осуществляющим значительные объемы операций на подведомственной им территории.)

**4.28.** Признание в качестве отделения/филиала имеет последствия для статистической отчетности как материнской компании, так и отделения/филиала<sup>2</sup>. Операции отделения/филиала должны исключаться из отчетности институциональной единицы – головного офиса, которая находится в стране происхождения, а разграничение между материнской компанией и отделением/филиалом должно проводиться последовательным образом в обеих затрагиваемых странах. Каждое отделение/филиал является предприятием прямого инвестирования. Отделения/филиалы чаще всего образуются в случае финансовых и нефинансовых корпораций, однако домашние хозяйства, некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКОДХ), и органы государственного управления (в случаях, когда их деятельность не пользуется дипломатическим иммунитетом) также могут создавать отделения/филиалы.

#### *Строительные проекты*

**4.29.** Некоторые строительные проекты, выполняемые подрядчиками-нерезидентами, могут рассматриваться как отделения/филиалы (предприятия прямого инвестирования). Строительство может осуществляться силами или под руководством предприятия-нерезидента без создания местного юридического лица:

- (а) крупные проекты (такие как строительство мостов, плотин, электростанций), реализация которых требует не менее одного года

<sup>2</sup>В статистике внешнеэкономической деятельности значение термина «branch» («отделение/филиал») не столь широко, как в повседневной жизни, где он может также означать учреждение, дочерние предприятия без образования юридического лица или группы в рамках классификации видов экономической деятельности.

и управление которыми осуществляется через офис на месте строительства, обычно удовлетворяют приведенным в пункте 4.27 критериям признания в качестве отделения/филиала, поэтому такая деятельность не будет классифицироваться как торговля услугами;

- (b) в других случаях строительная деятельность не всегда будет удовлетворять условиям признания в качестве отделения/филиала, например, в случае краткосрочного проекта или проекта, осуществляемого не через офис на месте строительства, а из центрального офиса, расположенного на территории страны происхождения. В таких случаях выполнение работ для заказчиков-резидентов страны, на территории которой осуществляется такая работа, классифицируется как международная торговля услугами по строительству и включается в состав услуг (то есть экспорт услуг страной происхождения и импорт услуг территорией, на которой осуществляются работы). Виды строительной деятельности, относимые к услугам, рассматриваются в пунктах 10.101–10.108.

#### *Производственная деятельность, осуществляемая из страны происхождения*

**4.30.** Деятельность в таких областях, как оказание консультационных услуг, техническое обслуживание, обучение кадров, техническая помощь и здравоохранение, может осуществляться отделением/филиалом или основным предприятием в стране происхождения. Если объемы операций достаточно велики, чтобы удовлетворить критериям, перечисленным в пункте 4.27, признается существование отделения/филиала как предприятия прямого инвестирования. С другой стороны, если отделение/филиал не признается в качестве такового на принимающей территории, то в этом случае указанная деятельность классифицируется как международная торговля услугами. Вопросы резидентной принадлежности единиц, оказывающих услуги подобным образом, рассматриваются в пункте 4.136.

**4.31.** Подвижное оборудование, такое как корабли, самолеты, буровые платформы и железнодорожный подвижной состав, может работать не на одной, а на нескольких экономических территориях. Критерии признания в качестве отделения/филиала применяются и в этих случаях: то есть

если объем деятельности на территории, находящейся за пределами страны происхождения, достаточно велик, такая экономическая деятельность соответствует определению отделения/филиала. Например, вспомогательная база обслуживания флота, характеризующаяся длительным присутствием и наличием собственной бухгалтерской отчетности, может удовлетворять определению отделения/филиала. (Если деятельность такого корабельного предприятия не удовлетворяет определению отделения/филиала, ее относят к экономике страны, резидентом которой является его эксплуатирующая организация (см. пункт 4.136).)

**4.32.** Как и в случае подвижного оборудования, проходящий через территорию международный трубопровод будет признан в качестве отделения/филиала, если его эксплуатирующей организацией не является отдельное юридическое лицо, расположенное на этой территории, и если он удовлетворяет критериям существенного присутствия, наличия отдельной отчетности и т.п. При отсутствии обособленной институциональной единицы, осуществляющей эту деятельность: а) может иметься арендная плата, вносимая в пользу выступающей в качестве владельца или долгосрочного арендатора земли условной единицы того вида, о котором идет речь в пунктах 4.34–4.40, или б) может существовать межтерриториальное предприятие того типа, о котором идет речь в пунктах 4.41–4.44.

**4.33.** В случае признания отделения/филиала, образуется приток прямых иностранных инвестиций на данную территорию, однако предоставление товаров и услуг клиентам на этой территории является операцией между ее резидентами. С другой стороны, если объемы деятельности недостаточно велики для признания в качестве отделения/филиала, то предоставление товаров и услуг клиентам, расположенным на этой территории, является импортом этой территории.

***в. Условные единицы-резиденты в случае земли и других природных ресурсов в собственности нерезидентов***

**4.34.** В случаях, когда земля в пределах экономической территории находится в собственности институциональной единицы-нерезидента, в статистических целях признается наличие условной единицы-резидента, выступающей в качестве владельца этой земли. Поскольку земля и здания связаны с производством услуг по аренде (см. пункт 10.157), условная единица обычно представляет собой

предприятие. Существование условной единицы признается также в случае передачи нерезиденту на длительный срок в аренду земли, зданий (или того и другого вместе). Такая условная единица-резидент является своего рода квазикорпорацией. Условная единица-резидент считается также владельцем любых зданий, сооружений и прочих элементов благоустройства, находящихся на земле, принадлежащей тому же владельцу-нерезиденту. Нерезидент считается владельцем условной единицы-резидента, а не прямым владельцем земли и сооружений на ней. Благодаря такому методу учета земля и другие природные ресурсы всегда являются активами страны, на территории которой они расположены. В противном случае земля была бы включена в экономический баланс активов и пассивов другой страны. Случай приобретения или продажи земли для посольств и других анклавов рассматривается в пункте 13.10.

**4.35.** Нерезидент, использующий природный ресурс на правах лизинга, классифицируется как лицо, несущее обязательства по уплате рентных платежей, и автоматического возникновения условной единицы не происходит. (Определения ренты и договоров лизинга природных ресурсов даются в пункте 11.85.) Однако право собственности на землю и другие природные ресурсы, такие как ресурсы недр, некультивируемые биологические ресурсы и вода, а также право использовать эти ресурсы в течение длительного времени на основании договоров аренды или других разрешений ассоциируются с отделением/филиалом (см. пункт 4.27). Кроме того, предварительные расходы по созданию институциональной единицы, которая получит оформление в качестве юридического лица в будущем, должны рассматриваться как условное предприятие прямого инвестирования (см. пункт 4.47).

**4.36.** Виды деятельности, осуществляемые условной единицей-резидентом, включают владение активами, производство любых связанных с этим расходов (например, на цели страхования, ремонт и уплату налогов), инкассацию ренты или арендной платы по данному активу<sup>3</sup> и любые другие операции, имеющие отношение к этим функциям. В случаях, когда имущество используется владельцем-нерезидентом, условная единица-резидент является источником ренты (в отношении незастроенной земли, прав на добычу полезных ископаемых и т.п., см. пункт 11.85) или арендной платы, отражаемой по статье поездок

<sup>3</sup>Различия между рентой и арендной платой объясняются в пунктах 10.153 и 11.84–11.86.

или услуг операционного лизинга в натуральной форме, оказываемых владельцу (в отношении земли, на которой находятся здания и другие элементы благоустройства, см. пункты 10.99, 10.100 и 10.157). Ренте или арендной плате будет корреспондировать проводка по статье дохода в натуральной форме, выплачиваемого владельцу условной единицей-резидентом. Условную единицу-резидента следует также рассматривать как лицо, которое несет расходы и платит налоги; поэтому платежи, осуществляемые владельцем-нерезидентом в целях покрытия убытка, возникающего в связи с такими затратами, будут отражаться как потоки прямых инвестиций, вносимых владельцем в условную единицу-резидента. Другие операции владельца, например любое заимствование или обслуживание долга, не будут относиться на счет условной единицы-резидента. Такое ограничение характеристик условной единицы-резидента обычно позволяет получать приемлемые оценки их операций в случаях, когда объемы этих операций значительны.

**4.37.** Если объемы операций, имеющих отношение к собственности на землю или другие природные ресурсы, значительны, и, следовательно, удовлетворяют требованиям, изложенным в пункте 4.27, признается наличие отделения/филиала. В таких случаях нет необходимости предполагать наличие условной единицы-резидента, поскольку уже существует отделение/филиал, выполняющее функцию владельца-резидента.

**4.38.** Условную единицу-резидента, выступающую в роли владельца земли или других природных ресурсов, можно противопоставить отделению/филиалу, у которого имеется полная бухгалтерская отчетность. Примером последнего является рыбопромысловое предприятие-оператор, имеющее лицензию на десятилетний срок на ловлю рыбы в водах территории. Если такое предприятие базируется на данной территории, ведет отдельный учет и т.п., признается наличие отделения/филиала, в отчетности которого будет отражаться выручка от реализации рыбы и другие операции. Еще одним примером может служить коммерческое сельскохозяйственное предприятие, владельцем которого является нерезидент. В отличие от отделения/филиала условная единица, выступающая в роли владельца земли или других природных ресурсов, будет заниматься только одним видом деятельности: предоставлением услуг по получению ренты или арендной платы в связи наличием права собственности на имущество.

**4.39.** Если землей владеют несколько партнеров, возможно существование квазикорпорации, согласно пункту 4.49, в силу того, что находящаяся в их собственности земля обособлена от них. В таких случаях в статистических целях принимается, что партнерам-нерезидентам принадлежат доли в квазикорпорации, что устраняет необходимость признания существования дополнительной условной резидентной единицы. Условная резидентная единица в случае собственности на землю практически всегда представляет собой предприятие прямого инвестирования (исключением является земля, в отношении которой лицу-нерезиденту принадлежит менее 10 процентов прав голоса).

**4.40.** Некоторые виды соглашений о таймшере жилых помещений приводят к возникновению условных резидентных единиц; см. пункт 10.100 и таблицу 10.3, где рассматриваются альтернативные виды таких соглашений.

### **с. Межтерриториальные предприятия**

**4.41.** Деятельность некоторых предприятий может неразделимым образом охватывать сразу несколько экономических территорий. Хотя такое предприятие может вести деятельность в значительных объемах не на одной, а на нескольких экономических территориях, им управляют как неделимым целым, не ведя раздельного учета и не принимая раздельных решений, что делает невозможным выделение какого-либо обособленного отделения/филиала. Деятельность таких предприятий может быть связана с эксплуатацией таких объектов, как судоходные линии, авиалинии, трубопроводы, мосты, туннели и подводные кабели. Деятельность такого рода может осуществляться и некоторыми НКОДХ.

**4.42.** По соображениям упрощения регулирования и налогообложения органы государственного управления обычно требуют, чтобы обособленные институциональные единицы или отделения/филиалы идентифицировались в качестве таковых на каждой экономической территории. Эти требования, как правило, не распространяются на межтерриториальные предприятия, в отношении которых, тем не менее, могут применяться особые правила, например, особые формулы исчисления налоговых платежей в пользу соответствующих органов управления.

**4.43.** В случае межтерриториальных предприятий выделение обособленных институциональных единиц, расположенных на каждой территории, как о том говорится в пунктах 4.26–4.33,

является предпочтительным вариантом. Если это невозможно сделать из-за неделимого характера деятельности предприятия, не позволяющего составить отдельные счета, необходимо пропорциональным образом распределить общий объем операций предприятия среди соответствующих экономических территорий. Используемый для определения пропорций коэффициент должен основываться на имеющейся информации, отражающей размер вклада в фактическую деятельность. Например, можно рассмотреть такие варианты, как распределение пропорционально долям участия в капитале, равнопропорциональное распределение или распределение в соответствии с такими операционными показателями как тоннаж или размеры фонда оплаты труда. В случаях, когда межтерриториальный характер предприятия был признан налоговыми органами, уже может иметься формула для определения пропорций, которая должна послужить отправной точкой при решении статистических задач. Несмотря на некоторые отличия от случаев зон под совместным управлением или в совместном государственном подчинении, обсуждавшихся в пункте 4.10, определение пропорций может производиться таким же способом.

**4.44.** При пропорциональном распределении все операции предприятия должны быть распределены по всем охватываемым экономическим территориям, что весьма непросто реализовать на практике. Такой метод будет иметь последствия для другой статистической информации, и во всех случаях его следует применять координированным образом в целях обеспечения согласованности данных. Составителям статистики на каждой из затрагиваемых территорий рекомендуется работать в тесном взаимодействии, для того чтобы обеспечивать получение согласованных данных, не допускать пробелов, уменьшать бремя, ложащееся на респондентов и составителей, и содействовать регулярному представлению двусторонних данных.

#### **d. Совместные предприятия**

**4.45.** Совместное предприятие — это основанное на договоре соглашение двух и более сторон о создании коммерческого предприятия и о согласии сторон участвовать в разделе прибылей и убытков этого предприятия, а также в формировании его капитала и внесении доли операционных ресурсов или покрытия части затрат. Совместное предприятие напоминает товарищество, отличаясь от последнего тем, что оно, как правило, прекращает свое

существование после достижения изначально установленной цели. Образование совместного предприятия не предполагает создания нового юридического лица.

**4.46.** Признание совместного предприятия квазикорпорацией зависит от характера договоренности сторон и правовых требований. Совместное предприятие является квазикорпорацией, если оно удовлетворяет требованиям отнесения к институциональным единицам, особенно в части наличия собственных документов учета. И наоборот, если при осуществлении любой операции партнеры действуют фактически независимо друг от друга, то такое совместное предприятие не является институциональной единицей и должно рассматриваться как деятельность, отдельно осуществляемая партнерами совместного предприятия. (В указанном случае обычно существуют предприятия прямого инвестирования, которые берут на себя выполнение операций каждого из партнеров в рамках совместного предприятия.) Ввиду такой неоднозначности статуса совместных предприятий возникает опасность того, что они останутся неучтенными или наоборот будут учтены дважды, поэтому к ним необходимо относиться с особым вниманием.

#### **e. Квазикорпорации, признаваемые в качестве таковых до образования юридического лица**

**4.47.** Предприятие-резидент идентифицируется в качестве такового в момент, когда несет предварительные расходы, в том числе в связи с приобретением прав на добычу полезных ископаемых, лицензионными платежами, подготовкой участка, приобретением разрешений на строительство, уплатой налогов на покупку, оплатой расходов местных офисов и юридических услуг, еще до образования юридического лица. В результате признания предприятия квазикорпорацией эти предварительные расходы отражаются в данных по стране ее будущей деятельности как операции между резидентами, финансируемые за счет притока прямых инвестиций, а не как продажа непроизведенных активов нерезидентам, экспорт юридических услуг и т.п. Ограниченные масштабы такой деятельности нередко позволяют составлять приемлемые данные по этим предприятиям несмотря на отсутствие их регистрации в качестве юридического лица. Если впоследствии проект так и останется нереализованным, сумма прямой инвестиции будет исключена посредством отражения проводки по статье прочих изменений в объеме активов и обязательств.

**f. Траксты**

**4.48.** Траксты представляют собой организационно-правовые структуры, обладающие признаками юридического лица, обособленного от бенефициаров и попечителей таких структур. Аналогичное происходит в случае имущества покойника, которое передается опекуну (душеприказчику, попечителю) в управление от имени бенефициаров и представляет собой обособленное от других активов опекуна имущество. Траст — это юридический механизм, посредством которого имущество передается стороне или сторонам (опекуну или попечителю), которые несут фидуциарную ответственность за содержание активов в интересах другой стороны или сторон (бенефициара или бенефициаров). (В некоторых случаях одно и то же лицо может выступать и попечителем, и бенефициаром.) Аналогичные функции могут выполняться фондами и другими фидуциарными структурами. Попечители и опекуны обязаны держать активы траста и наследственное имущество отдельно от своего личного имущества и должны быть подотчетны бенефициарам в вопросах, касающихся доходов и активов. Эти организационно-правовые структуры рассматриваются в качестве обособленных институциональных единиц (то есть квазикорпораций), если они были образованы на иной, чем территория любого из их бенефициаров, территории или если они удовлетворяют определению квазикорпорации в других отношениях. Такой метод учета необходим в силу того, что было бы бессмысленно и практически неосуществимо распределять активы траста среди его бенефициаров и затем объединять их с активами бенефициаров, являющихся резидентами другой страны<sup>4</sup>. Траксты могут создаваться в интересах предприятий или некоммерческих организаций и в целях управления имуществом. (Связанные с этим вопросы, касающиеся счетов номинальных держателей, рассматриваются в пункте 4.160, а депозитарных расписок — в пункте 4.161.)

**g. Другие предприятия без образования юридического лица**

**4.49.** Как указывалось в пункте 4.16, квазикорпорация представляет собой предприятие без образования юридического лица, работающее, как если бы оно являлось обособленной от своих владельцев институциональной единицей. Квазикорпорация присутству-

<sup>4</sup>Более того, может быть неясно, кто является бенефициаром (в случае дискреционных трастов), и даже возможно, что бенефициары еще не родились.

ет практически во всех случаях, когда деятельность осуществляется в экономике страны, не являющейся страной хотя бы одного из ее владельцев, поскольку факторы, связанные с налогообложением, другим законодательством и соображениям удобства, как правило, не позволяют смешивать деятельность резидентов разных экономических территорий. Такой подход применяется независимо от того, какая организационно-правовая форма используется — отделение/филиал, траст, товарищество с ограниченной ответственностью, другой вид товарищества или другая организационно-правовая форма.

**h. Гибкие корпоративные структуры с незначительным или нулевым физическим присутствием**

**4.50.** Структуры/объекты целевого назначения, международные коммерческие компании, «компании-оболочки», зарегистрированные, но не действующие компании и фиктивные компании, — все эти термины используются для обозначения гибких организационно-правовых структур в определенных юрисдикциях, предоставляющих целый ряд преимуществ, как в совокупности, так и по отдельности, в виде низких или льготных ставок налогообложения, ускоренных и недорогих процедур регистрации в качестве юридического лица, ограниченного регулятивного бремени и конфиденциальности. Хотя международно признанного стандартного определения таких компаний не существует, они характеризуются следующими отличительными признаками: владельцы таких структур не являются резидентами территории, на которой они зарегистрированы в качестве юридического лица; другие компоненты их балансов активов и пассивов представляют собой требования или обязательства в отношении нерезидентов; в них работает небольшое число сотрудников или вообще никто не работает; они характеризуются незначительным физическим присутствием или полным отсутствием такового.

**4.51.** Среди прочего, такие структуры используются в целях: (а) владения и управления имуществом физических лиц или семей; (б) владения активами для целей секьюритизации; (с) эмиссии долговых ценных бумаг от имени связанных с ними компаний (такая компания иногда называется компанией-кондуитом); они также выступают в качестве (d) холдинговых компаний, которые владеют акциями в дочерних предприятиях, но не занимаются их активным управлением, (е) структур, создаваемых в целях секьюритизации, (f) вспомогательных компаний

за пределами страны, в которой находится их материнская компания, и (g) выполняют другие финансовые функции. Во многих случаях такие структуры могут относиться к институциональному сектору «зависимых финансовых учреждений и кредиторов», описанному в пунктах 4.82–4.87. Несмотря на отсутствие стандартного международного определения таких структур их можно отражать в учете раздельно в соответствии с национальными определениями, как о том говорится в пункте 4.87.

**4.52.** Такие структуры рассматриваются в качестве обособленной институциональной единицы во всех случаях, когда они являются резидентом иной, чем страна местонахождения ее владельца, территории.

### 3. Статистические единицы, не являющиеся институциональными единицами и предприятиями

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 5 «Предприятия, заведения и отрасли» (2008 SNA, Chapter 5, «Establishments and Industries»).

#### Заведения

**4.53.** *Заведение представляет собой расположенное в одном месте предприятие (или часть предприятия), которое занимается только одним видом производственной деятельности или на основную производственную деятельность которого приходится большая часть добавленной стоимости.* Разбивка на два и более заведений полезна в силу того, что некоторые предприятия отличаются крупными размерами и сложностью и осуществляют различные виды экономической деятельности в разных местах. Особо полезна роль заведения как единицы производственной статистики. Поскольку различные заведения предприятия, состоящего из нескольких заведений, являются частью одного и того же юридического лица, не всегда можно определить, к какому конкретному месту или виду деятельности относятся финансовые операции и остатки; поэтому в контексте статистических данных, охватывающих финансовые операции и остатки, например, в контексте статистики платежного баланса и МИП, вполне оправданно использовать такую концепцию, как институциональная единица.

#### Местные и глобальные группы предприятий

**4.54.** При определении и классификации прямых инвестиций иногда выделяют группы предприятий. Хотя предприятие остается основной единицей

экономической статистики, в некоторых случаях под контролем одного владельца или группы владельцев находится не одно, а несколько предприятий, в результате чего деятельность этих предприятий может осуществляться координированным образом, а операции между ними проводятся не на основе принципа независимости сторон, то есть не как операции с несвязанными предприятиями.

**4.55.** Группы предприятий могут быть либо глобальными, либо местными. Под глобальной группой предприятий понимают инвестора вместе со всеми подконтрольными этому инвестору предприятиями, а под местной группой предприятий (или группой предприятий на конкретной территории) — инвестора вместе с подконтрольными ему юридическими лицами, являющимися резидентами страны, представляющей отчетность. Объектом хозяйственного учета могут являться группы связанных друг с другом корпоративных единиц (консолидированная отчетность), в том числе единиц, являющихся резидентами разных стран. Однако данные по институциональным единицам, находящимся в разных странах, не агрегируются в рамках макроэкономической статистики, в центре внимания которой находится экономика отдельной страны. Концепции глобальной и местной группы предприятий используются в «*Базовом определении прямых иностранных инвестиций ОЭСР*». Глобальную группу предприятий иногда также называют транснациональным предприятием.

**4.56.** Местные группы предприятий могут выделяться при составлении и представлении статистики прямых инвестиций. Например, в случаях, когда прямые инвестиции сначала направляются холдинговой компании, а уже затем передаются производственному дочернему предприятию, их, возможно, целесообразнее относить к производственной деятельности, а не к деятельности холдинговой компании, которой поступают первоначальные инвестиции. Необходимо внимательно анализировать последствия объединения институциональных единиц из разных институциональных секторов.

## D. Институциональные сектора

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 4 «Институциональные единицы и сектора» (2008 SNA, Chapter 4, «Institutional Units and Sectors»).

МВФ, «*Руководство по статистике государственных финансов 2001 года*», пункты 2.28–2.62



(в отношении сектора государственного управления и государственного сектора) (IMF, *GFSM 2001*, paragraphs 2.28–2.62).

## 1. Общие принципы

**4.57.** Институциональные единицы объединяются в институциональные сектора. Единицы в пределах каждого сектора характеризуются сходными экономическими целями, функциями и поведением. Объектом классификации по институциональным секторам, в основном, выступают единицы-резиденты, однако она может также применяться при составлении дополнительных данных о секторах контрагентов-нерезидентов. Например, страна, получающая международную помощь, может быть заинтересована в получении раздельных данных о помощи, предоставляемой правительствами других стран, и помощи из частных источников.

**4.58.** В случаях, когда вспомогательная корпорация представляет собой обособленную институциональную единицу (согласно критериям в пункте 4.19), она классифицируется как финансовая или нефинансовая в зависимости от видов деятельности, которыми она занимается, а не от того, какой сектор имеет преобладающее значение для компании или компаний, которые она обслуживает.

**4.59.** Используемая в *СНС* классификация институциональных секторов приведена в таблице 4.1. Классификация институциональных секторов в статистике внешнеэкономической деятельности показана в таблице 4.2. Сектора и подсектора в этой таблице такие же, как и в представленной в таблице 4.1 классификации институциональных секторов в *СНС*, однако порядок и группировка секторов в ней обеспечивают большую согласованность с прежней классификацией из *РПБ5*, и она предусматривает более короткий перечень секторов для стран, в случае которых нецелесообразно использовать полную классификацию. Поскольку категория «прочие сектора» включает как финансовый, так и нефинансовый сектор, рекомендуется раздельно указывать хотя бы финансовые организации. В статистике внешнеэкономической деятельности полная детализированная разбивка на институциональные сектора необходима для обеспечения их полной интеграции с денежно-кредитными данными, информацией о потоках денежных средств и другими финансовыми данными. Государственные корпорации можно указывать раздельно в виде дополнительной информации, как о том говорится в пунктах 4.108–4.112.

**4.60.** Проблемы особого свойства, связанные с отнесением к институциональным секторам, возникают при учете в платежном балансе операций с финансовыми инструментами. При любом переходе экономического права собственности на актив, одной из сторон непременно является экономической собственник этого актива — кредитор. Поэтому, когда речь идет об активе, секторные классификации на основе сектора кредитора или сектора участника операции совпадают друг с другом. Однако в случае требования к заемщику-резиденту возможен переход права собственности от кредитора-резидента к кредитору-нерезиденту, в результате чего внутренний сектор заемщика может отличаться от внутреннего сектора участника операции. Например, эмитентом может быть резидент одного институционального сектора, продавцом — резидент другого институционального сектора, а покупателем — нерезидент.

**4.61.** В отличие от секторной классификации обязательств в МИП, которая четко основывается на секторе эмитента, в случае данных по секторам в финансовом счете вопрос о том, какой сектор — эмитента или продавца — должен служить основой распределения по секторам, необходимо решать с учетом соображений как практического, так и аналитического порядка. В соответствии со сложившейся практикой определяющую роль в вопросах классификации случаев перехода права собственности играет сектор заемщика, поскольку обычно считается, что изначальный характер обязательства имеет более важное значение, чем личность резидента-продавца требования. Эти вопросы рассматриваются в контексте данных по странам-партнерам в пунктах 4.152–4.154 и 14.24<sup>5</sup>. Такие же проблемы возникают в случае финансовых инструментов, которые выпускаются резидентом и затем продаются держателем-нерезидентом покупателю-резиденту.

## 2. Определения институциональных секторов и подсекторов

### а. Нефинансовые предприятия (корпорации)

**4.62.** *Нефинансовые предприятия (корпорации)* — это организации, основной деятельностью которых является производство рыночных товаров или нефинансовых услуг. К нефинансовым предприятиям относятся законно учрежденные

<sup>5</sup>Дополнительным фактором в случае данных по институциональному сектору является то, что в национальных счетах в данных по сектору продавца будет отражено выбытие актива.

**Таблица 4.1 Классификация институциональных секторов в СНС**

(С указанием кодов СНС 2008 года)

**S1 Экономика в целом**

S11 Нефинансовые предприятия<sup>1</sup>

S12 Финансовые организации

S121 Центральный банк<sup>2</sup>

S122 Депозитные организации, за исключением центрального банка<sup>1</sup>

S123 Фонды денежного рынка (ФДР)<sup>1</sup>

S124 Инвестиционные фонды, кроме фондов денежного рынка<sup>1</sup>

S125 Прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов<sup>1</sup>

S126 Вспомогательные финансовые учреждения<sup>1</sup>

S127 Зависимые финансовые учреждения и кредиторы<sup>1</sup>

S128 Страховые компании<sup>1</sup>

S129 Пенсионные фонды<sup>1</sup>

S13 Сектор государственного управления

Классификация сектора государственного управления — альтернативный вариант А

S1311 Центральное правительство

S1312 Региональные органы управления

S1313 Местные органы управления

S1314 Фонды социального обеспечения

Классификация сектора государственного управления — альтернативный вариант В

S1321 Центральное правительство<sup>3</sup>

S1322 Региональные органы управления<sup>3</sup>

S1323 Местные органы управления<sup>3</sup>

S14 Домашние хозяйства

S15 Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

**S2 Остальной мир**

Классификация может быть такой же, как и в случае резидентных институциональных секторов, с добавлением следующего:

Международные организации

Международные финансовые организации

Центральный банк валютного союза<sup>4</sup>

Прочие организации

Международные нефинансовые организации

Примечание. Классификация секторов в СНС предусматривает также возможность включения подсектора компаний, находящихся под иностранным контролем, которые определяются сходным образом, но не идентично дочерним предприятиям прямого инвестирования. Кроме того, некоммерческие организации и коммерческие организации могут указываться раздельно в составе секторов корпораций.

<sup>1</sup>В отношении государственных компаний могут приводиться дополнительные статьи, предваряемые указанием «в том числе».

<sup>2</sup>Органы денежно-кредитного регулирования в необходимых случаях могут выделяться в дополнительный подсектор, согласно описанию в пункте 4.70.

<sup>3</sup>Включая фонды социального обеспечения данного уровня органов государственного управления.

<sup>4</sup>Если страна, представляющая отчетность, является участником валютного союза.

корпорации, отделения/филиалы предприятий-нерезидентов, квазикорпорации, условные единицы-резиденты, владеющие землей, и некоммерческие организации-резиденты, являющиеся рыночными производителями товаров или нефинансовых услуг.

**в. Финансовые организации (компании/корпорации)**

Литература:

МВФ, «Руководство по составлению денежно-кредитной и финансовой статистики», глава 3 «Институциональные единицы и сектора» (IMF, *Monetary and Financial Statistics Compilation Guide*, Chapter 3, Institutional Units and Sectors).

**4.63.** К финансовым организациям относятся все корпорации и квазикорпорации, основным видом деятельности которых является оказание финансовых услуг, в том числе страховых услуг и услуг пенсионных фондов, другим институциональным единицам. Производство финансовых услуг является результатом финансового посредничества, управления финансовым риском, ликвидностью или вспомогательных финансовых услуг. В других руководствах финансовые организации также называют финансовыми корпорациями.

**4.64.** Финансовые организации можно подразделить на три широкие категории, а именно, финансовых посредников, вспомогательные финансовые учреждения и прочие финансовые организации.

Таблица 4.2 Классификация институциональных секторов в РПБ

Центральный банк<sup>1</sup>Депозитные организации за исключением центрального банка<sup>2</sup>

## Сектор государственного управления

## Прочие сектора

## Прочие финансовые организации

Фонды денежного рынка<sup>2</sup>Инвестиционные фонды, кроме фондов денежного рынка<sup>2</sup>Прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов<sup>2</sup>Вспомогательные финансовые учреждения<sup>2</sup>Зависимые финансовые учреждения и кредиторы<sup>2</sup>Страховые компании<sup>2</sup>Пенсионные фонды<sup>2</sup>

## Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКВДХ

Нефинансовые предприятия<sup>2</sup>

Домашние хозяйства

НКВДХ (некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства; могут объединяться с домашними хозяйствами)

## Дополнительные сектора для отражения данных по контрагентам:

Международные организации

Международные финансовые организации

Центральный банк валютного союза

Прочие международные организации

<sup>1</sup>Органы денежно-кредитного регулирования в необходимых случаях могут выделяться в дополнительный подсектор, согласно описанию в пункте 4.70.<sup>2</sup>В отношении государственных компаний могут приводиться дополнительные статьи, предваряемые указанием «в том числе», согласно описанию в пунктах 4.108–4.112.

(а) К финансовым посредникам относятся депозитные организации, инвестиционные фонды, прочие финансовые посредники, страховые компании и пенсионные фонды. *Финансовое посредничество — это производственная деятельность, в ходе которой институциональная единица принимает на себя обязательства от своего собственного имени в целях приобретения финансовых активов в результате проведения финансовых операций на рынке.* В качестве институциональных единиц финансовые посредники занимаются привлечением средств от кредиторов или «переупаковкой» этих средств (с точки зрения сроков погашения, объемов, риска и т.п.) таким образом, чтобы это отвечало потребностям заемщиков. Финансовое посредничество позволяет передавать денежные средства от сторон, имеющих их в избытке, сторонам, нуждающимся в средствах. Финансовый посредник не просто выступает агентом этих других институциональных единиц — он подвергает себя риску, приобретая финансовые активы и принимая на себя обязательства от своего собственного имени;

(б) вспомогательные финансовые учреждения — это институциональные единицы, основной деятельностью которых является обслуживание финансовых рынков, но которые не принимают в собственность финансовые активы и обязательства, с которыми они работают или которые они регулируют;

(с) прочие финансовые организации — это институциональные единицы, которые занимаются оказанием финансовых услуг, но большинство активов и обязательств которых не обращается на открытых финансовых рынках. Такие компании включаются в состав подсектора зависимых финансовых учреждений и кредиторов.

**4.65.** В *СНС* в составе сектора финансовых организаций дополнительно выделяется девять подсекторов (см. таблицу 4.1 и описание в следующих пунктах). В статистике внешнеэкономической деятельности они используются следующим образом:

(а) стандартными компонентами являются три подсектора: центральный банк; депозитные организации за исключением центрального банка; остальные семь подсекторов, объединя-

емых под названием «прочие финансовые организации». В зависимости от обстоятельств могут составляться более детализированные данные;

- (b) классификация остатков по взаимным долговым обязательствам аффилированных финансовых посредников по функциональным категориям определяется в соответствии с первыми пятью подсекторами финансового сектора (то есть центральный банк, депозитные организации за исключением центрального банка, фонды денежного рынка, прочие инвестиционные фонды и прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов). Такие долговые обязательства исключаются из прямых инвестиций, согласно пункту 6.28.

**4.66.** Хотя сектор финансовых организаций и его подсектора определяются в соответствии с их экономической функцией, в исходных данных может проследиваться тенденция к использованию определений регулирующих органов. Необходимо отслеживать случаи таких расхождений между статистическими и регулятивными определениями и, в необходимых случаях, вносить поправки.

#### *Центральный банк*

**4.67.** *Центральный банк — это финансовое учреждение (или группа учреждений), которое осуществляет контроль за ключевыми аспектами финансовой системы.* Деятельность центрального банка охватывает эмиссию денег, управление международными резервами, проведение операций с МВФ и предоставление ссуд депозитным организациям. Центральный банк валютного союза классифицируется как центральный банк в данных по валютному союзу в целом, а в данных отдельных государств — как составная часть сектора остального мира. Центральные банки некоторых стран занимают также привлечение депозитов от институциональных единиц других секторов и предоставлением кредитов таким единицам.

**4.68.** Подсектор центрального банка включает следующее:

- (a) центральные банки, которые в большинстве стран представляют собой выделяемые в отдельную категорию учреждения, которые подлежат (в разной степени) контролю со стороны органов государственного управления, занима-

ются выполнением неодинаковых функций и носят разные наименования (например, центральный банк, резервный банк, национальный банк или государственный банк);

- (b) механизмы валютного управления или независимые валютные органы, выпускающие национальную валюту, полностью обеспечиваемую валютными резервами;
- (c) связанные с органами государственного управления учреждения, которые представляют собой обособленные институциональные единицы и выполняют, главным образом, функции центрального банка.

В случаях, когда институциональная единица в основном занимается выполнением функций центрального банка, вся эта единица относится к подсектору центрального банка. Многие центральные банки осуществляют регулирование или надзор за другими депозитными организациями и прочими финансовыми организациями, и эта деятельность центрального банка также включается в подсектор центрального банка. Однако связанные с органами государственного управления или другими секторами единицы, занимающиеся в основном регулированием или надзором за финансовыми единицами, классифицируются не как единицы подсектора центрального банка, а как вспомогательные финансовые учреждения. Частные единицы, занимающиеся такими видами деятельности, как клиринг чеков, относятся не к подсектору центрального банка, а к подсекторам прочих финансовых организаций в зависимости от выполняемой ими деятельности.

**4.69.** В некоторых странах нет центрального банка. Типичные для центрального банка функции выполняются в этих странах органами государственного управления и не могут быть выделены в особые институциональные единицы, поэтому эта деятельность учитывается в составе сектора государственного управления, а не относится к подсектору центрального банка.

**4.70.** В странах, в которых некоторые функции центрального банка, особенно хранение резервных активов, осуществляются, полностью или частично, за пределами центрального банка, следует рассмотреть вариант составления дополнительных данных по сектору органов денежно-кредитного регулирования, согласно его определению в пункте 6.66. Концепция органов денежно-кредитного регулирования лежит в основе резервных активов.

**Депозитные организации, за исключением центрального банка**

**4.71.** *Депозитные организации, за исключением центрального банка, занимаются финансовым посредничеством как своим основным видом деятельности. При ее осуществлении они принимают обязательства в форме депозитов или финансовых инструментов, являющихся близкими заменителями депозитов (таких как краткосрочные депозитные сертификаты). Как правило, к данному подсектору относятся следующие финансовые посредники:*

- (a) коммерческие банки, «универсальные» банки и «многоцелевые» банки;
- (b) сберегательные банки (включая доверительно-сберегательные банки и ссудо-сберегательные ассоциации);
- (c) почтовые жироучреждения, почтовые банки и жиробанки;
- (d) сельскохозяйственные кредитные учреждения и банки сельскохозяйственного кредитования;
- (e) кооперативные кредитные банки и кредитные союзы;
- (f) компании, выпускающие дорожные чеки, которые в основном занимаются финансовой деятельностью;
- (g) специализированные банки или другие финансовые учреждения в случае, если они принимают депозиты или выпускают близкие заменители депозитов.

**4.72.** Обязательства депозитных организаций в отношении резидентов, как правило, включаются в расчет показателей широкой денежной массы. В целях лучшего согласования с денежно-кредитными данными в виде дополнительной категории может быть выделен сектор денежной эмиссии. В состав этого сектора включается центральный банк, а также депозитные организации и прочие учреждения, включаемые в определение широкой денежной массы (например, в некоторых случаях — фонды денежного рынка). Депозитные организации, клиентами которых являются исключительно или почти исключительно нерезиденты (нередко называемые офшорными банками или офшорными банковскими единицами), включаются в состав депозитных организаций, но могут исключаться из сектора денежной эмиссии по причине того, что

их обязательства не включаются в широкую денежную массу. Фонды денежного рынка не относятся к депозитным организациям и должны указываться отдельно в случаях, описанных в пункте 4.73.

**Фонды денежного рынка**

**4.73.** *Фонды денежного рынка (ФДР) — это структуры коллективного инвестирования, привлекающие средства посредством публичного выпуска акций или паев. Полученные средства в основном инвестируются в инструменты денежного рынка, акции и паи ФДР, переводные долговые инструменты с остаточным сроком до погашения менее одного года, банковские депозиты и инструменты, рассчитанные на получение нормы прибыли, приближающейся к процентным ставкам по инструментам денежного рынка. Акции ФДР могут переводиться на основании чека или другого средства прямого платежа в пользу третьего лица. Ввиду характера инструментов, являющихся объектом инвестиций ФДР, акции или паи этих фондов могут считаться близкими заменителями депозитов. При включении ФДР в состав денежных агрегатов фонды денежного рынка в целях повышения сопоставимости данных полезно указывать в виде дополнительного подсектора. (Соответствующие специальные финансовые инструменты — акции или паи фондов денежного рынка — рассматриваются в пункте 5.29.)*

**Инвестиционные фонды, кроме фондов денежного рынка**

**4.74.** *Инвестиционные фонды, кроме ФДР, — это структуры коллективного инвестирования, привлекающие средства посредством публичного выпуска акций или паев. Полученные средства в основном инвестируются в долгосрочные финансовые активы, а также нефинансовые активы (обычно в недвижимость). Акции или паи инвестиционных фондов, как правило, не являются близкими заменителями депозитов. Они не могут переводиться на основе чека или платежа в пользу третьей стороны. Участие в некоторых фондах может быть открыто только для определенных инвесторов, другие же фонды доступны для широкой общественности. Инвестиционные фонды могут быть открытыми и закрытыми. Открытые фонды (фонды открытого типа) — это фонды, акции или паи которых подлежат, по требованию держателей, прямому или косвенному выкупу или погашению за счет активов предприятия. Закрытые*

фонды (фонды закрытого типа) или обращающиеся на бирже фонды — это фонды с фиксированным акционерным капиталом, инвесторы в которые обязаны покупать или продавать существующие акции при вступлении в фонд и при выходе из него. Инвестиционные фонды могут учреждаться следующим образом: (а) на основании договорного права (в виде обычных фондов, управляемых компаниями по управлению), или (b) на основании законодательства о доверительной собственности (в виде паевых инвестиционных фондов), или (с) на основании общего законодательства (в виде инвестиционной компании), или (d) на иных основаниях с аналогичным результатом. Некоторые инвестиционные фонды вкладывают средства в другие фонды («фонды фондов»). Пенсионные фонды не входят в эту категорию, поскольку они составляют часть подсектора страховых компаний и пенсионных фондов. Доверительные фонды инвестирования в недвижимость включаются в эту категорию. Акции инвестиционных фондов отражаются в виде финансового инструмента (согласно определению в пункте 5.28). Компании по управлению средствами инвестиционных фондов являются вспомогательными финансовыми учреждениями (пункт 4.80(h)).

**4.75.** Хеджевые фонды представляют собой один из видов инвестиционных фондов. Термин «хедж-фонд» охватывает самые разные программы коллективного инвестирования, предполагающие, как правило, высокий минимальный уровень первоначальных инвестиций, мягкое регулирование и обширный набор инвестиционных стратегий. Тем не менее, государственные фонды целевого назначения, которые обычно называют фондами национального благосостояния, при их классификации в качестве финансовой организации, скорее всего, будут отнесены не к инвестиционным фондам, а к зависимым финансовым учреждениям с учетом характера их обязательств (см. сноску к пункту 4.92).

***Прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов***

**4.76.** *К прочим финансовым посредникам, кроме страховых компаний и пенсионных фондов, относятся финансовые компании и квазикорпорации, которые занимаются оказанием финансовых услуг, принимая на себя обязательства в иной, чем наличные деньги, депозиты или близкие заменители депозитов форме, за свой счет приобретая финансовые активы в ходе осуществления финансовых*

*операций на рынке, и которые не включаются в другой подсектор. Отличительной особенностью финансовых посредников является то, что операции по обеим сторонам баланса активов и пассивов осуществляются ими на открытых рынках.*

**4.77.** Как правило, к этому подсектору относятся следующие финансовые посредники:

- (a) финансовые компании, занимающиеся секьюритизацией активов;
- (b) андеррайтеры и дилеры, занимающиеся операциями с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами (за собственный счет). В отличие от этого, брокеры по операциям с ценными бумагами и другие институциональные единицы, организующие проведение операций купли-продажи между покупателями и продавцами, но не совершающие покупок и не владеющие ценными бумагами за собственный счет, классифицируются как вспомогательные финансовые учреждения (см. пункт 4.80(b));
- (c) финансовые организации, занимающиеся предоставлением кредитов, в том числе финансовым лизингом, а также оказанием финансовых услуг частным лицам и коммерческим организациям;
- (d) контрагенты центральных клиринговых систем, занимающиеся клирингом и расчетом по рыночным операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Клирингом называется процесс встречного зачета требований и обязательств контрагентов по операциям, с тем чтобы расчет — в ходе которого происходит фактический обмен ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и денежными средствами, — мог осуществляться более эффективным образом на чистой основе. Контрагенты центральных клиринговых систем сами участвуют в операциях и снижают риск невыполнения обязательств контрагентом;
- (e) специализированные финансовые организации, оказывающие содействие другим компаниям в привлечении средств на рынках акционерного капитала и долговых инструментов и предоставляющие консультативные услуги по стратегическим вопросам осуществления слияний, поглощений и других видов

финансовых операций. (Иногда такие корпорации называют «инвестиционными банками».) Наряду с оказанием содействия своим корпоративным клиентам в привлечении средств эти организации инвестируют собственные средства, в том числе в паевые фонды прямых инвестиций, в хеджевые фонды, специализирующиеся на венчурном капитале, и в кредитование под обеспечение. Однако в случаях, когда такие корпорации принимают депозиты или близкие заменители депозитов, их классифицируют как депозитные организации;

- (f) любые другие специализированные финансовые корпорации, предоставляющие краткосрочное финансирование для осуществления слияний и поглощений компаний и финансирование экспорта и импорта; факторинговые компании; фирмы венчурного капитала и капитала для целей развития.

**4.78.** *Секьюритизация предполагает привлечение средств путем продажи ценных бумаг, обеспеченных конкретными активами или потоками дохода.* Например, кредитор, первоначально предоставивший ипотечный кредит, может продать портфель своих кредитов структуре целевого назначения, занимающейся выпуском ценных бумаг, продаваемых инвесторам. Первоначальный кредитор может и далее оказывать административные услуги, но законным владельцем портфеля является теперь структура целевого назначения. Такая структура относится к «прочим финансовым посредникам, кроме страховых компаний и пенсионных фондов», если она является законным владельцем портфеля активов, выступает в качестве продавца нового финансового актива, обеспеченного данным портфелем, и обладает или потенциально может обладать полным комплектом бухгалтерской отчетности. Однако секьюритизация может иметь место и без создания отдельной структуры, если первоначальный кредитор сам осуществляет выпуск обеспеченных активами ценных бумаг, отражая их в своей бухгалтерии. В случаях, когда преобразования портфеля не происходит или когда компания целевого назначения не подвергается рыночному или кредитному риску, ее можно объединить с материнской компанией (если она является резидентом той же страны) или рассматривать как зависимого посредника (если материнская компания находится в другой стране). В качестве финансового инструмента обеспеченные активами ценные бумаги рассматриваются в пункте 5.47.

### **Вспомогательные финансовые учреждения**

**4.79.** *К вспомогательным финансовым учреждениям относятся все финансовые организации, основная деятельность которых связана с проведением операций с финансовыми активами и обязательствами или с созданием нормативно-правовых условий проведения таких операций при том, однако, что переход в собственность вспомогательного учреждения финансовых активов и обязательств, являющихся объектом операций, не предполагается.*

**4.80.** Как правило, к подсектору вспомогательных финансовых учреждений относятся следующие финансовые организации:

- (a) страховые брокеры, управляющие спасенным имуществом, и консультанты по страховым и пенсионным вопросам;
- (b) ссудные брокеры, брокеры по операциям с ценными бумагами, которые организуют проведение операций купли-продажи между покупателями и продавцами ценных бумаг, но не покупают ценные бумаги в свою собственность, консультанты по вопросам инвестиций, и т.п. (дилеры по операциям с ценными бумагами, которые занимаются куплей и продажей ценных бумаг за собственный счет, относятся к прочим финансовым посредникам);
- (c) компании по размещению ценных бумаг, занимающиеся организацией их выпуска;
- (d) компании, основная функция которых заключается в гарантировании оплаты векселей или аналогичных им инструментов посредством индоссаментов;
- (e) компании, организующие создание производных финансовых инструментов и инструментов хеджирования, таких как свопы, опционы и фьючерсы (но не выпускающие их);
- (f) фондовые биржи, страховые биржи, товарные биржи и биржи производных финансовых инструментов;
- (g) прочие организации, образующие элементы инфраструктуры финансовых рынков, такие как депозитарии ценных бумаг, кастодиальные компании, клиринговые бюро<sup>6</sup> и компа-

<sup>6</sup>Клиринговые бюро относятся к вспомогательным финансовым учреждениям, если они, содействуя проведению операций,

нии, выступающие в роли номинальных держателей;

- (h) управляющие средствами пенсионных фондов, взаимных фондов и т.п. (но не фонды, которыми они управляют);
- (i) некоммерческие организации, которые признаны в качестве независимых юридических лиц, обслуживающих финансовые корпорации, но которые сами по себе не занимаются оказанием финансовых услуг, например, ассоциации банкиров;
- (j) холдинговые компании, осуществляющие управленческий контроль в некоторых его аспектах над своими дочерними предприятиями (см. пункт 4.85);
- (k) пункты обмена валют и операторы денежных переводов;
- (l) представительства-резиденты иностранных банков, которые не принимают депозитов и не предоставляют кредитов за собственный счет;
- (m) компании, основной деятельностью которых является обеспечение работы механизмов электронных платежей, но которые не несут обязательств по соответствующим инструментам (если они несут обязательства в отношении инструментов, они относятся к прочим финансовым посредникам, кроме страховых компаний и пенсионных фондов);
- (n) центральные органы надзора за финансовыми посредниками и финансовыми рынками в случаях, когда они являются обособленными институциональными единицами.

**4.81.** Компании, способствующие проведению финансовых операций, такие как контрагенты центральных клиринговых систем, фондовые биржи, биржи производных финансовых инструментов и организации, занимающиеся организацией расчетов по соглашениям РЕПО, являются финансовыми посредниками, если они, как правило, выступают в качестве принципала в отношении контрагентов по соответствующим операциям; в противном случае они являются вспомогательными финансовыми учреждениями.

не выступают в роли контрагента; в отличие от них контрагенты центральных клиринговых систем, о которых шла речь в пункте 4.77 (d), являются контрагентами и поэтому относятся к посредникам, а не к вспомогательным учреждениям.

### ***Зависимые финансовые учреждения и кредиторы***

**4.82.** К зависимым финансовым учреждениям и кредиторам относятся институциональные единицы, занимающиеся предоставлением финансовых услуг, кроме страхования, большая часть либо активов, либо обязательств которых не обращается на открытых финансовых рынках. В эту категорию входят институциональные единицы, совершающие сделки только с ограниченным кругом таких единиц, как дочерние предприятия или дочерние предприятия одной и той же холдинговой корпорации или экономические субъекты, предоставляющие кредиты за счет собственных средств, полученных только от одного спонсора. Прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов (рассмотренные в пунктах 4.76–4.77), отличаются от зависимых финансовых учреждений и кредиторов тем, что услуги последних предоставляются только ограниченному кругу единиц в отношении хотя бы одной стороны их баланса активов и пассивов.

**4.83.** Как правило, к этому подсектору относятся следующие финансовые организации:

- (a) институциональные единицы, функция которых состоит просто в том, чтобы выступать в качестве держателя активов, например, трасты, имущественные фонды, агенты и некоторые «фиктивные» компании;
- (b) институциональные единицы, предоставляющие финансовые услуги исключительно за счет собственных средств или средств, предоставленных спонсором в пользу определенного круга клиентов и подвергающиеся финансовому риску дефолта заемщика. Примерами являются компании, занимающиеся предоставлением кредитов (например, ссуд на оплату обучения или импортных и экспортных кредитов) из средств, полученных от спонсора, например, правительства или некоммерческой организации;
- (c) ломбарды, занимающиеся в основном предоставлением кредитов;
- (d) финансовые организации, такие как структуры целевого назначения, привлекающие на открытых рынках средства для аффилированных компаний (в отличие от структур, занимающихся секьюритизацией, см. пункт 4.78);



- (е) компании-кондуиты, компании, занимающиеся финансированием в пределах группы, выполняющие казначейские функции в случаях, когда эти функции выполняются обособленной институциональной единицей.

Зависимые (кэптивны) страховые компании и пенсионные фонды не включаются в этот подсектор.

#### *Холдинговые компании*

**4.84.** К этому подсектору относятся холдинговые компании, вспомогательные финансовые учреждения или нефинансовые предприятия в зависимости от того, какие функции они выполняют. Одним из видов холдинговой компании является единица, владеющая акциями одного или нескольких дочерних предприятий, но не участвующая ни в какой управленческой деятельности. Такие компании описаны в разделе К, класс 6420 «Международной стандартной отраслевой классификации» (МСОК) (4-я ред.) следующим образом:

«Данный класс включает деятельность холдинговых компаний, то есть единиц, которые (владея контрольным пакетом акций в капитале) являются держателями активов группы дочерних корпораций и основная деятельность которых заключается во владении этой группой. Холдинговые компании, входящие в данный класс, не предоставляют никаких иных услуг предприятиям, держателями акций которых они являются, то есть они не руководят и не управляют другими единицами».

Такие единицы являются зависимыми финансовыми учреждениями и включаются в сектор финансовых организаций даже в тех случаях, когда все дочерние предприятия представляют собой нефинансовые предприятия. Дочерние предприятия могут быть резидентами той же экономической территории или резидентами других экономических территорий.

**4.85.** Еще одним видом единиц, называемых холдинговыми компаниями, являются головные офисы, осуществляющие управленческий контроль в некоторых его аспектах в отношении своих дочерних предприятий. Головные офисы иногда характеризуются заметно меньшей численностью работников, причем работников более высокого руководящего уровня, чем дочерние предприятия, но активно участвуют в производственном процессе. Деятельность такого типа описывается в разделе М, класс 7010 МСОК (4 ред.) следующим образом:

«В данный класс входит деятельность по надзору и управлению другими подразделениями компании или предприятия; стратегическому или организационному планированию и принятию решений в отношении компании или предприятия; осуществлению операционного контроля и управлению повседневной деятельностью соответствующих единиц».

Указанные единицы относятся к сектору нефинансовых предприятий, если их дочерние предприятия, все без исключения или в своем большинстве, не являются финансовыми организациями; в противном случае, в соответствии со сложившейся практикой, они рассматриваются как вспомогательные финансовые учреждения. Дочерние предприятия могут быть резидентами той же экономической территории или резидентами других экономических территорий. Дочерние предприятия могут находиться во владении и под управлением других институциональных единиц, самостоятельно осуществляющих деятельность в значительных объемах; в этом случае функции холдинговой компании могут отходить на второй план, и такие единицы будут классифицироваться в соответствии со своим преобладающим видом деятельности.

#### *Компании-кондуиты*

**4.86.** Компания-кондуит — это институциональная единица, привлекающая средства на открытом финансовом рынке для последующей передачи этих средств другим аффилированным предприятиям. Обязательства компании-кондуита нередко гарантируются материнской компанией. В случаях, когда компания-кондуит выпускает новые финансовые инструменты, которые могут иметь форму долговых ценных бумаг, акций или долей участия в товариществе, представляющих собой требование в отношении предприятия-кондуита, последнее выступает в качестве зависимого финансового учреждения. (Компании-кондуиты имеют отношение к случаю «транзитных средств», описанному в пункте 6.34.)

#### *Структуры-хранители имущества*

**4.87.** Институциональные единицы, занимающиеся исключительно хранением активов и обязательств (наряду с сопутствующим им имущественным доходом) для своих владельцев, классифицируются как зависимые финансовые учреждения. Такие функции выполняют некоторые структуры целевого назначения и трасты. Структуры

целевого назначения дополнительно рассматриваются в пунктах 4.50–4.52. Несмотря на отсутствие стандартного международного определения структур целевого назначения, в странах, в которых эти структуры имеют важное значение, их можно указывать раздельно, руководствуясь либо определением, принятым в национальном законодательстве о предприятиях, либо функциональным описанием, возможно, с упоминанием об их ограниченном физическом присутствии и о том, что они находятся в собственности нерезидентов. В странах, в которых через структуры целевого назначения, являющиеся резидентами, проходят крупные потоки прямых инвестиций, данные о последних рекомендуется указывать в виде дополнительной статьи, с тем чтобы их можно было отслеживать отдельно.

#### **Страховые компании**

**4.88.** *К страховым компаниям относятся корпоративные, взаимные и другие институциональные единицы, основной функцией которых является страхование жизни, страхование от несчастных случаев, страхование на случай болезни, страхование от пожара и другие виды страхования индивидуальных институциональных единиц или групп единиц или предоставление услуг перестрахования другим страховым корпорациям.* Зависимое (кэптивное) страхование, то есть страховые компании, предоставляющие услуги только своим владельцам, также относятся к этой категории. К страховым компаниям относятся также организации, которые занимаются страхованием депозитов, гарантированием депозитов, программами защиты вкладов и предоставлением других стандартных гарантий и которые являются обособленными институциональными единицами и действуют подобно страховщикам, взимая страховые премии и создавая резервы. (Соответствующие специализированные инструменты — страховые технические резервы, кроме страхования жизни, возмещения по страхованию жизни и права на аннуитеты — рассматриваются в пунктах 5.64–5.65).

#### **Пенсионные фонды**

**4.89.** Пенсионные обязательства образуются в связи с участием членов домашних хозяйств в программах социального страхования, предусматривающих получение дохода после ухода на пенсию (и нередко выплату пособий в связи со смертью и инвалидностью). Организаторами таких программ могут выступать работодатели или органы

государственного управления, страховые компании, действующие от имени работодателей, или обособленные институциональные единицы, созданные для хранения и управления активами, предназначенными для выполнения пенсионных обязательств и распределения пенсионных выплат. Работой пенсионных программ может управлять отдельно учрежденный пенсионный фонд, фонд, созданный в рамках организации работодателя, или такая программа может осуществляться без создания специального фонда. *В подсектор пенсионных фондов включаются только те пенсионные фонды программ социального страхования, которые являются институциональными единицами, обособленными от создавших их единиц.*

**4.90.** Программы социального обеспечения не относятся к пенсионным фондам, несмотря на то, что иногда они также могут предусматривать выплату пенсий работникам государственного сектора и, следовательно, нести обязательства по выплате пенсий. Сектор государственного управления и компании, не являющиеся пенсионными фондами, могут иметь обязательства по выплате пенсий также в отношении пенсионных программ, не предусматривающих создания специального фонда. Неавтономные пенсионные фонды не отделяются от институциональной единицы, в составе которой они находятся. (Права на получение пенсий как вид финансового актива или обязательства рассматриваются в пункте 5.66.)

#### **с. Сектор государственного управления**

**4.91.** *Органы государственного управления представляют собой особый тип юридических лиц, создаваемых в результате политических процессов и обладающих законодательной, судебной или исполнительной властью над другими институциональными единицами в пределах данной территории.* Основными функциями органов государственного управления, если рассматривать их как институциональные единицы, являются: принятие ответственности за обеспечение общества или отдельных домашних хозяйств товарами и услугами и финансирование этой деятельности за счет сбора налогов и других доходов; перераспределение доходов и богатства посредством трансфертов; осуществление нерыночного производства. В более общем смысле:

- (а) органы государственного управления обычно обладают правом привлекать средства по-

средством взимания налогов или обязательных трансфертов с других институциональных единиц;

- (b) органы государственного управления обычно осуществляют три вида расходов. В первую группу входят фактические или условно исчисленные затраты на предоставление обществу на бесплатной основе таких услуг коллективного характера, как государственное управление, оборона, обеспечение правопорядка, государственное здравоохранение и т.п. Ко второй группе относятся затраты на предоставление товаров и услуг на бесплатной основе или по экономически незначимым ценам. Третья группа состоит из трансфертов другим институциональным единицам, осуществляемым в целях перераспределения дохода или богатства.

В случае существования разных уровней государственного управления, то есть центрального правительства и региональных и местных органов управления в пределах единой территории может находиться множество различных органов государственного управления. Кроме того, к органам государственного управления относятся также фонды социального обеспечения.

**4.92.** Сектор государственного управления состоит из министерств, департаментов, отделений, ведомств, фондов, институтов, нерыночных некоммерческих организаций, находящихся под контролем государства, и других контролируемых государством организаций, занимающихся нерыночными видами деятельности. Как обсуждалось в пункте 4.5, органы, осуществляющие государственную деятельность за границей, на которые, в целом, не распространяется действие законов территории, на которой они расположены, например, посольства, консульства и военные базы, являются компонентом сектора государственного управления своей страны. Органы государственного управления в основном занимаются производством товаров и услуг, которые могут предоставляться на бесплатной основе или продаваться по экономически незначимым ценам. Контролируемые государством предприятия, которые (a) производят рыночную продукцию (то есть взимают за нее плату по экономически значимым ценам) и (b) обладают полным комплектом бухгалтерской отчетности, исключаются из сектора государственного управления и учитываются в качестве государственных предприятий в составе соответствующего сектора — сектора нефинансовых

предприятий или сектора финансовых организаций. Критерий наличия экономически значимых цен означает, что цены должны быть достаточно высоки для того, чтобы воздействовать на спрос и предложение на товары или услуги<sup>7</sup>.

#### *Государственные единицы, являющиеся резидентами других стран*

**4.93.** В случаях, когда правительство использует институциональную единицу, являющуюся резидентом экономической территории другой страны, для выполнения государственной деятельности (то есть фискальной деятельности, а не деятельности государственной компании, согласно ее определению в пункте 4.108), такая единица не включается в состав сектора государственного управления ни страны, резидентом которой она является, ни страны, правительством которой использует ее в качестве институциональной единицы. Такие единицы отражаются в учете иным образом, чем посольства и другие территориальные анклавы, если их создание и функционирование осуществляются в соответствии с законодательством принимающей страны. Как указывается в пункте 6.20 (d), в этих случаях правительство может являться прямым инвестором. Однако, как отмечается в пунктах 8.24–8.26, 11.40 и 12.48, операции и остатки по операциям между правительством и такой институциональной единицей определяются с помощью особых методов условного исчисления, обеспечивающих учет любых фискальных операций, осуществленных при посредничестве институциональных единиц-нерезидентов, при расчете операций и остатков по счетам органов государственного управления соответствующей страны.

#### *Агентства по реструктуризации*

**4.94.** Агентства по реструктуризации представляют собой институциональные единицы, создава-

<sup>7</sup>Определяющее значение при отнесении «государственных фондов целевого назначения», находящихся под контролем органов государственного управления, к сектору государственного управления или сектору финансовых организаций имеют критерии, изложенные в пунктах 4.63–4.92, например, взимают ли они плату за свои услуги по экономически значимым ценам. Если фонд представляет собой экономическую единицу, зарегистрированную в качестве юридического лица за рубежом, или квазикорпорацию, находящуюся за границей, он классифицируется как обособленная институциональная единица в составе сектора финансовых организаций, являющаяся резидентом страны, в которой она официально зарегистрирована. См. также пункты 6.93–6.98, в которых приводится дополнительная информация о «государственных фондах целевого назначения».

емые в целях продажи корпораций и других активов и реорганизации компаний. С помощью таких агентств может также осуществляться балансовое аннулирование неблагополучных активов или погашение обязательств неплатежеспособных институциональных единиц, нередко в контексте банковского кризиса. Агентства по реструктуризации занимаются такими видами деятельности, как управление обязательствами и погашение обязательств, управление неблагополучными активами и реализация таких активов на рынке, а также финансирование этих процессов.

**4.95.** Когда агентство по реструктуризации финансируется государством и если можно полагать, что оно не подвергает себя риску, например, в силу того, что долговые обязательства в его управлении намного превышают справедливую стоимость его активов, то считается, что такое агентство действует в фискальных целях, а не на коммерческой основе и, следовательно, входит в состав сектора государственного управления. Например, считается, что агентство по реструктуризации действует в фискальных целях и поэтому должно относиться к сектору государственного управления, если оно преднамеренно покупает активы по ценам выше рыночных при прямой или косвенной финансовой поддержке правительства и при этом не подвергает себя риску. В противном случае оно классифицируется как финансовая корпорация в соответствии с характером его операций, обычно в составе подсектора прочих финансовых посредников, кроме страховых компаний и пенсионных фондов. Например, если агентство по реструктуризации, действуя на собственный риск, привлекает на рынке займы для приобретения финансовых или нефинансовых активов, которыми оно активно управляет, оно должно классифицироваться как финансовая организация. Таким же образом классифицируются компании по управлению активами, которые приобретают, и реализуют неблагополучные активы банков, а также управляют ими, если считается, что они при этом подвергают себя риску.

#### **d. Домашние хозяйства**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 24 «Сектор домашних хозяйств» (2008 SNA, Chapter 24, The Households Sector).

**4.96.** *Домашнее хозяйство определяется как группа физических лиц, которые проживают*

*совместно, объединяют, частично или полностью, свои доходы и имущество и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг, главным образом жилье и продукты питания.* Домашние хозяйства нередко соответствуют семьям. Однако члены семьи не всегда являются членами одного и того же домашнего хозяйства, если они проживают раздельно. Подобным образом, члены одного и того же домашнего хозяйства не обязательно являются членами одной семьи, а лишь лицами, которые совместно владеют ресурсами и участвуют в потреблении.

**4.97.** Домашние хозяйства могут состоять из любого количества людей и принимать множество различных форм, отражающих социальные и культурные различия, а также различия в традициях, религии, образовании, климате, географии, истории и других общественно-экономических факторах. Членами домашних хозяйств «закрытого типа» являются лица, находящиеся в домах для престарелых, тюрьмах, больницах и религиозных объединениях.

**4.98.** Несмотря на то что любой член домашнего хозяйства является самостоятельным субъектом права, домашнее хозяйство как единица вполне подходит для целей статистики, поскольку на уровне домашнего хозяйства принимаются многие экономические решения, а операции в пределах домашнего хозяйства находятся за рамками охвата экономической статистики. Все члены домашнего хозяйства являются резидентами одной и той же экономической территории. Лицо, объединяющее свой доход с доходом домашнего хозяйства в пределах одной и той же экономической территории, но являющееся резидентом другой экономической территории, не считается членом указанного домашнего хозяйства. Домашнее хозяйство может состоять из одного человека.

**4.99.** К сектору домашних хозяйств относятся находящиеся в собственности членов домашнего хозяйства предприятия, не удовлетворяющие определению квазикорпорации. Например, если предпринимательскую деятельность домашнего хозяйства невозможно отделить от личного потребления членов домашнего хозяйства, то в этом случае предприятие не будет удовлетворять критерию, согласно которому квазикорпорация должна обладать возможностью представлять отчетность. (Некоторые предприятия без образования юридического лица отражаются в учете как квазикорпорации, как о том говорится в пунктах 4.34–4.40 и 4.49.)

#### **е. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 23 «Некоммерческие организации в СНС» (2008 SNA, Chapter 23, Non-profit Institutions in the SNA).

**4.100.** *НКОДХ* — это институциональные единицы, основная деятельность которых заключается в предоставлении товаров и услуг домашним хозяйствам или обществу в целом на бесплатной основе или по экономически незначительным ценам (и которые, следовательно, классифицируются как нерыночные производители), за исключением единиц, находящихся под контролем органов государственного управления и получающих от них основное финансирование. Примерами НКОДХ являются благотворительные общества, организации по оказанию гуманитарной и другой помощи, финансируемые за счет добровольных трансфертов, а также профсоюзы, профессиональные или научные общества, объединения потребителей, религиозные учреждения и общественные клубы, дома культуры и клубы отдыха и развлечений, не взимающие плату по экономически значимым ценам. НКОДХ могут иметь форму корпораций, фондов, трастов или других единиц без образования юридического лица.

**4.101.** НКОДХ в основном финансируются за счет пожертвований, взносов, вносимых членами, или доходов от владения реальными или финансовыми активами. Сектор НКОДХ составляет один из компонентов некоммерческих организаций. НКОДХ, взимающие плату по экономически значимым ценам, относятся, в соответствующих случаях, к сектору финансовых организаций или нефинансовых предприятий или к сектору домашних хозяйств. Кроме того, к секторам корпораций относятся такие некоммерческие организации, предоставляющие услуги предприятиям, как торговые палаты и торговые ассоциации (см. пункт 12.57 в отношении их членских взносов). В настоящем *Руководстве* при упоминании некоммерческих организаций имеются в виду все некоммерческие организации.

#### **ф. Остальной мир**

**4.102.** К остальному миру относятся все институциональные единицы-нерезиденты, совершающие операции с единицами-резидентами или иным образом экономически связанные с единицами-резиден-

тами. Сектор остального мира отдельно указывается в национальных счетах, а в статистике внешне-экономической деятельности он представляет собой контрагента в отношении всех статей.

#### **Международные организации**

**4.103.** Международные организации обладают следующими характерными чертами:

- (а) членами международных организаций являются либо национальные государства, либо другие международные организации, членами которых являются национальные государства; таким образом, они получают полномочия от государств-членов либо непосредственно, либо опосредованно — через другие международные организации;
- (б) они представляют собой единицы, созданные на основании официальных политических соглашений между государствами-членами, имеющих статус международных договоров; их существование официально признано в законодательстве государств-членов;
- (с) международные организации создаются с разными целями.
  - Международные финансовые организации — это организации, осуществляющие финансовое посредничество на международном уровне (то есть содействующие движению средств между кредиторами и заемщиками из разных стран). Примером международной финансовой организации является центральный банк группы стран (в том числе центральные банки валютных союзов). Другими примерами являются МВФ, Группа Всемирного банка, БМР и региональные банки развития.
  - Другие международные организации. Эти организации оказывают своим государствам-членам нерыночные услуги коллективного характера, такие как услуги по поддержанию мира и услуги в области образования, науки, анализа вопросов политики и проведения других исследований.

**4.104.** Международные организации могут быть общемировыми и региональными. Международные агентства, отвечающие за выполнение функций, которые обычно осуществляются сектором государственного управления, например, администра-

тивных и надзорных, относятся к международным организациям, однако при представлении статистических данных их иногда полезно указывать раздельно.

**4.105.** Международные организации отражаются в учете как единицы, не являющиеся резидентами территории, на которой они расположены. Такой метод учета объясняется тем, что действие национальных законов и нормативно-правовых актов на них либо вообще не распространяется, либо распространяется только частично, в силу чего они не считаются частью национальной экономики территории или территорий, на которых они расположены.

**4.106.** В некоторых случаях международные организации могут быть представлены в виде институционального сектора. Во-первых, они могут указываться раздельно в данных по валютному союзу или экономическому союзу, в случае которых международные организации союза будут резидентами союза в целом. Во-вторых, это может быть полезно при подготовке данных в разбивке по секторам контрагентов, например, для указания источников текущих трансфертов. Такие данные будут представлять особый интерес для стран, в экономике которых международные организации занимают важное место.

**4.107.** В отличие от международных организаций предприятия, находящиеся в совместной собственности правительств двух и более стран, рассматриваются не как международные организации, а как другие предприятия. Такое разграничение проводится исходя из того, является ли организация рыночным производителем, и оно имеет важное значение ввиду разных подходов к резидентной принадлежности международных организаций и предприятий. Обособленные пенсионные фонды для персонала международных организаций рассматриваются как пенсионные фонды, а не как международные организации. Поэтому резидентная принадлежность таких пенсионных фондов определяется в соответствии с пунктом 4.141.

#### **г. Дополнительная информация по государственным компаниям (корпорациям)**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 4 «Институциональные единицы и сектора» и глава 22 «Сектор государственного управления и государственные сектора (2008 SNA, Chapter 4, Institutional Units and

Sectors, and Chapter 22, The General Government and Public Sectors).

**4.108.** *Корпорация является государственной, если она находится под контролем органа государственного управления, другой государственной компании или того или иного объединения органов государственного управления и государственных корпораций, при том что такой контроль определяется как способность устанавливать общую корпоративную политику компании.* Словосочетание «общая корпоративная политика» используется здесь в его широком значении, обозначающем важнейшие принципы финансовой и операционной деятельности, имеющие отношение к стратегическим целям компании как рыночного производителя. (Государственную корпорацию при таком использовании данного термина следует отличать от государственной корпорации в смысле единицы, акции которой обращаются на открытых рынках.) Государственные компании можно указывать в виде статьи, вводимой фразой «в том числе», в составе секторов или подсекторов финансовых организаций и нефинансовых предприятий или в виде дополнительной статьи в соответствующих случаях.

**4.109.** Поскольку суверенные полномочия органов государственного управления реализуются посредством издания законов, нормативно-правовых актов, указов и т.п., необходимо проявлять осторожность при установлении того, выливается ли такое осуществление полномочий в определение общей корпоративной политики данной корпорации и, следовательно, в контроль за нею. Законы и нормативно-правовые акты, применимые ко всем единицам, как единой категории, или к конкретной отрасли, не должны рассматриваться как показатели контроля за этими единицами. Способность определять общую корпоративную политику не обязательно подразумевает непосредственный контроль за повседневной деятельностью или операциями соответствующей компании. Поскольку контроль за корпорациями может осуществляться в самых разных формах, не представляется ни возможным, ни желательным предписывать четкий перечень факторов, которые должны приниматься во внимание. Тем не менее, можно выделить следующие восемь наиболее важных факторов, которые необходимо при этом учитывать:

- (а) обладание большинством голосующих акций;
- (б) контроль над правлением или другим руководящим органом;

- (c) контроль за назначением и снятием с должности важнейших сотрудников;
- (d) контроль над основными комитетами корпорации;
- (e) золотые акции и опционы (золотые акции дают своим владельцам право решающего голоса даже при отсутствии контрольного пакета акций);
- (f) регулирование и контроль;
- (g) контроль со стороны клиента, занимающего доминирующее положение;
- (h) контроль, сопровождающий привлечение займов от правительства.

**4.110.** Хотя для установления контроля достаточно одного из перечисленных факторов, в некоторых случаях о контроле может свидетельствовать наличие ряда отдельных показателей. Решение, принимаемое на основе всей совокупности показателей, по необходимости, не может не быть субъективным по своему характеру. Составителям статистики внешнеэкономической деятельности следует консультироваться со статистиками государственных финансов в целях обеспечения согласованности методов учета.

**4.111.** Государственно-частные партнерства представляют собой долгосрочные контракты, в соответствии с которыми частная институциональная единица приобретает или создает актив, эксплуатирует его на протяжении некоторого периода и затем передает его государству. Частная единица может быть предприятием прямого инвестирования. Такие структуры могут называться также частными финансовыми инициативами, схемами «построй-владей-эксплуатируй-передай» и т.п. Как и в случае договоров аренды, экономический собственник активов, имеющих отношение к таким договоренностям, устанавливается исходя из того, какая единица подвергается наибольшему риску и какая единица, предположительно, получит наибольшую долю выгод от данного актива. Дополнительная информация содержится в главе 22 *СНС 2008 года*.

**4.112.** Корпорации, находящиеся под контролем органов государственного управления страны, не являющейся страной их резидентной принадлежности, не классифицируются как государственные корпорации. Это объясняется тем, что они не являются государственными компаниями, связанными

с органами государственного управления страны, резидентами которой они являются. Такие корпорации отличаются от посольств и военных баз тем, что они подпадают под действие местных законов и, следовательно, должны считаться частью экономики страны, в которой они находятся.

## Е. Резидентная принадлежность

### 1. Общие принципы

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 4 «Институциональные единицы и сектора» и глава 26 «Счета остального мира» (2008 *SNA*, Chapter 4, Institutional Units and Sectors, and Chapter 26, The Rest of the World Accounts).

**4.113.** Каждая институциональная единица является резидентом экономической территории, с которой она наиболее прочно связана и которая является центром ее преобладающего экономического интереса. Каждая институциональная единица является резидентом одной, и только одной, экономической территории, являющейся центром ее преобладающего экономического интереса. Конкретные критерии, позволяющие определить резидентную принадлежность, указываются ниже. Приводимые ниже определения сформулированы таким образом, чтобы это позволяло применить концепцию центра преобладающего экономического интереса. Этим определениям следует отдавать приоритет перед любыми иными произвольно выбранными аспектами экономического интереса.

**4.114.** Институциональная единица является резидентом экономической территории в случае, если в пределах этой экономической территории находится определенное место расположения, жилище, место производства или другие помещения, в которых или на базе которых единица осуществляет и намеревается продолжать осуществлять экономическую деятельность и операции в значительных масштабах на протяжении либо неопределенно долгого времени, либо ограниченного по сроку, но продолжительного периода. Местонахождение единицы не обязательно должно быть постоянным — главное, чтобы оно оставалось в пределах экономической территории. В качестве операционного определения берется фактическое или предполагаемое местонахождение, которое единица использует или предполагает использовать на протяжении одного года и более; хотя выбор

срока в один год носит несколько произвольный характер, такой срок принимается во избежание неопределенности и в целях содействия международной согласованности данных.

**4.115.** В общем виде резидентная принадлежность отдельных институциональных единиц определяется следующим образом (с учетом более подробных указаний, приведенных в пунктах 4.116–4.144).

- (a) «Резидентная принадлежность физических лиц определяется резидентной принадлежностью домашнего хозяйства, в состав которого они входят, а не местом их работы. Резидентная принадлежность всех членов одного и того же домашнего хозяйства является той же, что и у самого домашнего хозяйства, даже при том, что они могут пересекать границу, выезжая на работу, или иным образом проводить определенные периоды времени за рубежом. В случаях, когда в результате работы и проживания за границей центром их преобладающего экономического интереса становится зарубежная территория, они перестают быть членами своего первоначального домашнего хозяйства.
- (b) Предприятия без образования юридического лица, которые не относятся к квазикорпорациям, не являются обособленными от своих владельцев институциональными единицами, и поэтому их резидентная принадлежность такая же, как и у их владельцев. (Однако критерий признания отделения/филиала, приводимый в пункте 4.27, означает, что трансграничная предпринимательская деятельность в значительных объемах практически всегда будет признана квазикорпорацией).
- (c) В обычных условиях можно ожидать, что центром экономических интересов компаний и некоммерческих организаций является экономика страны, в которой они оформлены и зарегистрированы в качестве юридического лица. Корпорации могут быть резидентами страны, отличной от страны, резидентами которой являются их акционеры, а дочерние предприятия могут быть резидентами страны, отличной от страны резидентной принадлежности их материнской компании. В случаях, когда корпорация или предприятие без образования юридического лица открывают отделение/филиал, представительство или производственный участок на другой территории

в целях осуществления производства в значительных объемах на протяжении длительного периода времени (обычно одного года и более), но не создают в этих целях компании, такие отделение/филиал, представительство или участок считаются квазикорпорациями (то есть обособленными институциональными единицами), являющимися резидентами территории, на которой они расположены.

- (d) В случае таких институциональных единиц, как многие структуры целевого назначения, у которых практически (или вообще) отсутствуют признаки местонахождения, резидентная принадлежность определяется исходя из того, где они были зарегистрированы в качестве корпорации;
- (e) в случаях, когда нерезидент является владельцем земли, зданий и иных, чем земля, природных ресурсов, считается, что эти активы принадлежат условной институциональной единице-резиденту в стране их местонахождения, даже если они не занимаются никакой другой деятельностью или операциями в этой стране. Вся земля, здания и иные, чем земля, природные ресурсы находятся, таким образом, в собственности резидентов.

## 2. Резидентная принадлежность домашних хозяйств

**4.116.** Очевидно, что многие лица обладают прочными связями с экономикой только одной страны, однако есть лица, сфера значительного экономического интереса которых охватывает две и более экономические территории. Местонахождение жилища, занятость, имеющееся в собственности имущество, гражданство, миграционный статус, статус в отношении подоходного налогообложения, получаемые доходы, расходы, деловые интересы и местонахождение находящихся на иждивении членов семьи — все эти факторы могут свидетельствовать о резидентной принадлежности к разным экономикам. Для определения экономики, резидентом которой является лицо, в случаях, когда оно имеет связи с двумя и более экономиками, используется следующее определение, позволяющее установить центр преобладающего экономического интереса.

**4.117.** *Домашнее хозяйство является резидентом экономической территории, в пределах которой члены этого домашнего хозяйства располагают или намереваются располагать жильем или*



рядом жилищ, которые рассматриваются или используются членами этого домашнего хозяйства в качестве основного места жительства. Пребывание или намерение находиться на территории на протяжении *одного года и более* является достаточным условием для того, чтобы считалось, что основное место жительства находится на этой территории. Если нет полной уверенности в том, какое из жилищ является основным местом жительства, последнее определяется исходя из проводимого в нем периода времени, а не на основании других факторов, таких как присутствие других членов семьи, стоимость, размер или продолжительность срока владения.

**4.118.** Физические лица, входящие в состав одного домашнего хозяйства, должны являться резидентами одной и той же территории. Если член существующего домашнего хозяйства покидает территорию, резидентом которой является его домашнее хозяйство, он перестает быть членом этого домашнего хозяйства. В результате такого определения использование домашнего хозяйства в качестве институциональной единицы не противоречит определению резидентной принадлежности на индивидуальной основе.

**4.119.** При определении резидентной принадлежности некоторых категорий лиц наряду с указанными общими принципами используется и ряд других факторов. Такими категориями являются студенты, пациенты, проходящие курс лечения, члены экипажей кораблей, а также дипломатические работники страны, военный персонал, сотрудники научных станций и другие государственные служащие, работающие в государственных анклавах за границей (такие анклавы рассматриваются в пункте 4.5(e)). В указанных случаях считается, что более важное значение имеют некоторые другие связи с экономикой. В случаях, когда перемещение населения между двумя территориями происходит в значительных масштабах, необходимо наладить сотрудничество между составителями статистики соответствующих территорий в целях обеспечения согласованности определений и показателей.

#### *Студенты*

**4.120.** Лица, выезжающие за границу на стационарное обучение, как правило, остаются резидентами той территории, резидентами которой они являлись до отъезда на учебу за границу. Такой подход используется несмотря на то, что продолжительность их курса обучения может превышать один год.

Однако студенты становятся резидентами территории, на которой они проходят обучение, если у них возникает намерение остаться на этой территории по завершении учебы. В случае студентов сохранение прежней территории резидентной принадлежности объясняется тем, что переезд на другую территорию считается продиктованным временными причинами, иными словами, их центр преобладающего экономического интереса остается на территории их страны. Резидентная принадлежность сопровождающих студентов лиц, находящихся на их иждивении, определяется точно так же, как и резидентная принадлежность лиц, которых они сопровождают. Плата за обучение и другие расходы студентов в принимающей стране включаются в статью поездок (см. пункт 10.89).

#### *Пациенты*

**4.121.** Лица, выезжающие за границу в целях прохождения курса лечения, сохраняют свой центр преобладающего интереса на территории, резидентами которой они являлись до прохождения лечения, даже в тех редких случаях, когда сложные курсы лечения продолжаются свыше одного года. Как и в случае студентов, считается, что переезд продиктован временными причинами. Резидентная принадлежность сопровождающих пациентов лиц, находящихся на их иждивении, определяется точно так же, как и резидентная принадлежность лиц, которых они сопровождают.

#### *Экипажи кораблей и т.п.*

**4.122.** Экипажи кораблей, самолетов, нефтяных платформ, космических станций или другого аналогичного оборудования, эксплуатируемого за пределами территории или на нескольких территориях, считаются резидентами территории, на которой находится их основное место приписки. Основное место приписки определяется исходя из того, в каком месте они проводят большую часть времени, не связанную с исполнением обязанностей. Считается, что они связаны с основным местом приписки прочнее, чем с местом нахождения подвижного оборудования или фирмы, эксплуатирующей это оборудование, даже несмотря на то, что там они могут проводить основную часть своего времени.

#### *Дипломатические работники, военный персонал и т.п.*

**4.123.** Дипломатические работники страны, члены миротворческих сил и другой военный пер-

сонал и другие государственные служащие, работающие в зарубежных государственных анклавах, а также члены их домашних хозяйств считаются резидентами экономической территории страны, государственными служащими которой они являются. Такие анклавы — военные базы, посольства и т.п., рассматриваемые в пункте 4.5 (е), — составляют часть экономической территории государства, служащими которого они являются. Они продолжают оставаться резидентами своей экономики, даже когда они проживают в жилищах за пределами анклавов. Расходы дипломатических работников и т.п. в принимающей стране учитываются по счету государственных товаров и услуг, не отнесенных к другим категориям (см. пункт 10.177). Другие работники, такие как нанятый на месте персонал, являются резидентами территории, на которой находится их основное место жительства.

#### *Персонал международных организаций*

**4.124.** Персонал международных организаций, в том числе обладающий дипломатическим статусом, а также военный персонал являются резидентами территории, на которой находится их основное место жительства. Различие в подходе к учету персонала международных организаций в сравнении с дипломатическими работниками стран и другими лицами, рассмотренными в предыдущем пункте, объясняется тем, что последние продолжают находиться на оплате и в подчинении правительств своих стран и, как правило, пребывают за рубежом менее продолжительное время, возвращаясь на основании ротации в страну своего происхождения.

#### *Трансграничные работники*

**4.125.** Приграничные, сезонные и другие прибывающие на короткий срок работники отправляются за границу на короткий срок в целях выполнения работы. Никакого особого подхода в их отношении не применяется, поэтому их резидентная принадлежность определяется в соответствии с критериями, изложенными в пункте 4.117. Приграничные работники — это наемные работники, которые, отправляясь на место своей работы, выезжают на территорию другой страны. Сезонные работники выезжают за границу на место своей работы на определенный период, например на время сбора урожая или туристический сезон. Другие возможности для работы на короткий срок могут возникать в связи с выполнением определенного задания, например, осуществления строительного проекта, ремонта,

предоставления консультаций и т.п. В каждом случае резидентная принадлежность соответствующих лиц определяется исходя из того, где находится их основное место жительства, а не территория занятости.

#### *Высокомобильные физические лица*

**4.126.** Иногда физические лица тесно связаны с двумя и более территориями, например, они могут владеть жилыми помещениями не на одной, а на нескольких территориях, проводя в них продолжительные периоды времени. В случае физических лиц, не находящихся и не имеющих намерения непрерывно находиться на какой-либо одной территории на протяжении одного года, основным фактором является то, на какой территории находится их основное место жительства. В случае отсутствия основного места жительства или наличия двух и более основных мест жительства, расположенных в разных странах, резидентная принадлежность определяется исходя из того, на какой территории лицо проводит большую часть времени на протяжении года. В статистических целях таких лиц необходимо классифицировать как резидентов только одной экономики, что, ввиду наличия прочных связей с другими экономиками, может потребовать дополнительной информации. Однако классификация прибывающих на долгий срок рабочих-иностранцев в качестве резидентов принимающей страны дает приемлемый статистический результат в том смысле, что к международным операциям относятся только суммы, фактически переводимые ими на родину, а не их доходы и потребление на принимающей территории. Альтернативный метод предполагал бы искусственное переотнесение («перемаршрутизацию»), то есть отнесение кредитовых проводок по счету доходов и дебетовых проводок по счету поездок к территории происхождения.

**4.127.** Тем не менее, иногда при составлении статистики желательно включать дополнительную информацию по группам нерезидентов, характеризующихся существенными связями с экономикой своей страны, например, в связи с переводами денежных средств оставшимся там членам семьи или намерением вернуться на родину со своими сбережениями и правами на получение пенсий. Аналогичным образом, может быть полезно включить дополнительные данные о лицах, которые классифицируются как резиденты экономики, но сохраняют значительные связи с другими экономиками. Некоторые дополнительные

формы представления данных о потоках, имеющих отношение к определенным категориям таких мобильных физических лиц, рассматриваются в приложении 5.

### *Беженцы*

**4.128.** В отношении беженцев не применяется никаких особых методов учета. Их резидентная принадлежность меняется, и они становятся резидентами территории, на которую они прибыли в качестве беженцев, если они остаются или намереваются оставаться на ней на протяжении года и более, даже в тех случаях, когда резидентство имеет недобровольный или временный характер и когда будущий статус таких лиц неясен.

### *Применение принципа резидентной принадлежности*

**4.129.** На практике принципы резидентной принадлежности применяются, как правило, в отношении широких групп людей, а не конкретных физических лиц. В результате, наличие таких факторов, как намерение оставаться в стране в течение года и более, обычно устанавливается косвенным образом, исходя из характера поведения сходных групп в прошлом. Иногда определение резидентной принадлежности в административных источниках данных может

несколько расходиться с определением, принятым в статистике. Если такие расхождения существенны, можно внести некоторые поправки в данные или признать определение в административных источниках приближением, допустимым в практической работе.

**4.130.** От определения резидентной принадлежности зависит, каким образом будут отражены доходы, расходы и финансовые остатки соответствующих домашних хозяйств в статистике счетов внешнеэкономической деятельности. В таблице 4.3 приводится краткое описание некоторых последствий для счетов внешнеэкономической деятельности, к которым приводит классификация домашнего хозяйства в качестве резидента или, наоборот, нерезидента страны, представляющей отчетность, в отношении различных видов потоков. Например, показано, что студент-нерезидент, обучающийся на данной территории, является источником кредитовых записей по услугам в области образования, проживания, питания, других товаров и услуг и, возможно, дебетовых проводок по трансфертам, если такой студент получает стипендию от принимающей экономики. В случае студента-резидента такие операции не будут входить в сферу охвата счетов внешнеэкономической деятельности. Последствия изменения резидентной принадлежности физических лиц рассматриваются в пункте 4.165.

**Таблица 4.3. Некоторые последствия резидентного статуса домашних хозяйств для статистики принимающей экономики**

Экономические потоки или остатки	Резидент (например, рабочий-иностранец, находящийся в стране длительное время)	Нерезидент (например, рабочий-иностранец, находящийся в стране непродолжительное время)
Оплата труда, полученная от предприятий в стране, представляющей отчетность	Не является международной операцией	Первичный доход
Личные расходы в стране, представляющей отчетность	Не является международной операцией	Услуги, главным образом поездки
Трансферты родственникам в стране происхождения	Текущие или капитальные трансферты	Трансферт между резидентами, поэтому не входит в сферу учета платежного баланса. (Однако возможны операции по финансовому счету, если перевод осуществлен из банка в принимающей экономике.)
Финансовые требования или обязательства институциональной единицы-резидента в отношении домашнего хозяйства	Не отражаются в статистике внешнеэкономической деятельности	Включаются в статистику внешнеэкономической деятельности
Земля и здания в принимающей экономике	Не включаются в международную инвестиционную позицию	Обязательства по прямым инвестициям страны, представляющей отчетность, в условной единице-резиденте
Земля и здания в стране происхождения	Актив по прямым инвестициям в условной единице-резиденте	Не включаются в международную инвестиционную позицию

### 3. Резидентная принадлежность предприятий

**4.131.** Согласно общему принципу, предприятие является резидентом экономической территории в том случае, если оно занимается производством товаров или услуг в значительных объемах на месте своего нахождения на данной территории. Дополнительные принципы изложены в пунктах 4.134–4.136. Как указано в пункте 4.23, предприятие является занимающейся производственной деятельностью институциональной единицей, которая может иметь форму корпорации, квазикорпорации, некоммерческой организации или предприятия без образования юридического лица (компонента сектора домашних хозяйств).

**4.132.** В отличие от физических лиц и домашних хозяйств, которые могут быть связаны с двумя и более странами, предприятия практически всегда связаны только с одной страной. Налогообложение и другие законодательные требования, как правило, подталкивают к созданию отдельного юридического лица для осуществления деятельности в каждой из юрисдикций. Кроме того, в случаях, когда одно и то же юридическое лицо осуществляет значительные объемы операций на двух и более территориях (например, в случае отделений/филиалов, владения земель и межтерриториальных предприятий, как о том говорится в пунктах 4.26–4.44), в статистических целях признается наличие обособленных институциональных единиц. В результате такого дробления юридических лиц резидентная принадлежность каждого из идентифицируемых впоследствии предприятий не вызывает сомнения. Введение термина «центр преобладающего экономического интереса» не означает, что более нет необходимости разбивать на части юридические лица, осуществляющие значительные объемы операций на двух и более территориях.

**4.133.** Необходимым условием признания предприятия в качестве квазикорпорации, как правило, является осуществление или намерение осуществлять производственную деятельность на данной территории на протяжении года и более. Любое из предприятий, однако, должно быть резидентом той или иной территории, поэтому в случаях, когда единственным видом деятельности реально существующей институциональной единицы является производственный процесс, осуществляемый менее длительное время, эта единица является резидентом территории, на которой находится производство.

#### *Корпорации с незначительным физическим присутствием или не имеющие физического присутствия*

**4.134.** Юридическое лицо является резидентом экономической территории, в соответствии с законодательством которой оно было оформлено или зарегистрировано в качестве корпорации. Если такое лицо представляет собой искусственное дочернее предприятие-резидент, оно объединяется с материнской компанией-резидентом той же экономической территории в составе одной институциональной единицы (пункт 4.18) или, в некоторых случаях, в составе местной группы предприятий (пункт 4.55). Однако оно не должно объединяться с институциональными единицами, являющимися резидентами других стран. Если такое лицо осуществляет значительные объемы деятельности в другой стране, можно признать наличие отделения/филиала в последней (пункт 4.26). В некоторых случаях компания характеризуется незначительным или вообще нулевым физическим присутствием, например, управление компанией может быть полностью передано сторонним подрядчикам. На такой основе нередко действуют банковские, страховые, инвестиционные фонды (в отличие от их менеджеров), секьюритизационные структуры и некоторые структуры целевого назначения. Аналогичное происходит в случае виртуального производства, передающего выполнение всех материальных процессов на условиях подряда сторонним единицам.

**4.135.** Одна и та же компания может быть зарегистрирована в нескольких юрисдикциях, например, в отношении оформления в качестве юридического лица, подоходного налогообложения, обложения налогом на добавленную стоимость и определенных нормативно-правовых положений, и, наряду с этим, может быть согласована юрисдикция, в пределах которой должны урегулироваться споры с участием предприятия. В таких случаях критерием при определении резидентной принадлежности должна служить юрисдикция законодательства, регулирующего вопросы формирования и непрерывного функционирования лица. Если оно не оформлено или не зарегистрировано в качестве юридического лица, в качестве критерия используется юридический адрес лица. Оформление и регистрация в качестве юридического лица представляют собой существенную связь с экономикой и юрисдикцией, распространяющейся на вопросы существования и деятельности предприятия. В отличие от этого другие

**Таблица 4.4. Некоторые последствия резидентного статуса предприятия, находящегося в собственности нерезидента, для статистики принимающей экономики**

Экономические потоки или остатки	Предприятие-резидент (например, долгосрочный строительный проект)	Предприятие-нерезидент (например, краткосрочный строительный проект)
Осуществляемые предприятием продажи резидентам	Не являются международной операцией	Импорт товаров и услуг
Осуществляемые предприятием закупки у резидентов	Не являются международной операцией	Экспорт товаров и услуг
Оплата труда, выплачиваемая резидентам принимающей страны	Не являются международной операцией, если подлежит получению	Оплата труда
Оплата труда, выплачиваемая резидентам страны происхождения	Оплата труда	Не является операцией принимающей экономики
Чистая операционная прибыль и приравненные к ней доходы	Дивиденды к выплате или реинвестированные доходы (предприятие является предприятием прямого инвестирования)	Не является международной операцией
Предоставление дополнительных денежных средств владельцами	Обязательства по прямым инвестициям страны, представляющей отчетность (предприятие является предприятием прямого инвестирования)	Не является международной операцией
Финансовые требования или обязательства резидентной институциональной единицы в отношении предприятия	Не включаются в статистику внешнеэкономической деятельности	Включаются в статистику внешнеэкономической деятельности

виды связи, например, отражающие права собственности, местонахождение активов или место расположения руководства или административного органа, могут быть менее четко выражены.

#### *Осуществление производственной деятельности через операционную базу*

**4.136.** У некоторых предприятий имеются пункты местонахождения, используемые в качестве базы для предоставления услуг другим пунктам местонахождения. Например, такая схема используется при предоставлении транспортных услуг (обсуждавшихся при рассмотрении подвижного оборудования в пункте 4.31) и может быть применена при оказании многих других видов услуг, например, ремонта на местах, краткосрочных строительных работ и многих видов деловых услуг. В таких случаях резидентная принадлежность предприятия определяется исходя из того, где находится база, с которой осуществляется его деятельность, а не места оказания услуг или нахождения подвижного оборудования, если только масштабы деятельности в месте оказания услуг не настолько велики, что это должно считаться деятельностью отделения/филиала, согласно определению в пункте 4.27. Например,

резидентная принадлежность институциональной единицы, эксплуатирующей морские суда в открытом море и в различных территориальных водах, определяется в соответствии с критериями, приведенными в пунктах 4.131–4.135, и экономика, резидентами которой они являются, не обязательно будет совпадать с экономикой, в которой корабли проводят больше всего времени, или территорией регистрации кораблей. Кроме того, эксплуатирующее корабли предприятие не обязательно будет предприятием, которому принадлежат эти корабли, например, в случаях, когда корабль эксплуатируется на основании договора операционной аренды с его владельцем, являющимся резидентом другой экономики. Резидентная принадлежность предприятия, являющегося владельцем корабля, определяется в соответствии с критериями, приведенными в пунктах 4.131–4.135. Используемый предприятием удобный флаг не определяет резидентной принадлежности оператора судна, более того, одна и та же судходная компания может эксплуатировать корабли, зарегистрированные в нескольких странах. Аналогичным образом, резидентная принадлежность компании, занимающейся фрахтованием судов, определяется местонахождением ее собственной операционной базы, а не флагом или местонахождением

отдельных кораблей. Операционная база не обязательно является местом, из которого осуществляется управление предприятием. Компании, эксплуатирующие подвижное оборудование, могут иметь официальный юридический адрес в одной стране, но управляться из другой страны.

**4.137.** В таблице 4.4 в кратком виде описываются некоторые последствия для счетов внешне-экономической деятельности при классификации домашнего хозяйства в качестве резидента или нерезидента в отношении различных видов потоков и остатков. Возможность изменения резидентной принадлежности предприятий рассматривается в пункте 4.167.

#### **4. Резидентная принадлежность других институциональных единиц**

##### ***а. Сектор государственного управления***

**4.138.** Сектор государственного управления включает подразделения, действующие за пределами территории страны, такие как посольства, консульства, военные базы и другие анклавы иностранных государств, в том числе предоставляющие помощь в области обучения и другие виды помощи. Как правило, эти подразделения не являются обособленными институциональными единицами, но даже если бы они были таковыми, они оставались бы резидентами территории своей страны, а не принимающей территории, на которой они физически расположены. Такой подход объясняется тем, что они пользуются определенным иммунитетом от действия законов принимающей территории и в соответствии с международным законодательством считаются продолжением государственной территории своей страны. С другой стороны, институциональная единица, создаваемая правительством страны в соответствии с законодательством принимающей юрисдикции, является предприятием-резидентом принимающей экономики, а не частью сектора государственного управления экономики своей страны или принимающей экономики. (См. также дополнительное обсуждение таких случаев в пункте 4.93.) Вопросы резидентной принадлежности работников таких подразделений рассматриваются в пункте 4.123.

##### ***б. Международные организации***

**4.139.** Определение международных организаций приводится в пунктах 4.103–4.107. Международные организации являются резидентами своей

собственной экономической территории, а не экономической территории, на которой они физически расположены. Такой подход применяется как к международным организациям, расположенным только на одной территории, так и к международным организациям, расположенным на двух и более территориях. Вопросы резидентной принадлежности сотрудников таких организаций рассматриваются в пункте 4.124.

**4.140.** Международная организация, занимающаяся осуществлением миротворческих и других военных функций или выполняющая роль временного органа управления территории, продолжает классифицироваться как международная организация и не является резидентом этой территории даже в тех случаях, когда она осуществляет общегосударственные функции. В случаях, когда такие организации играют значительную роль, может быть желательно указывать их раздельно.

**4.141.** Отдельно учрежденный пенсионный фонд международной организации считается не международной организацией, а финансовой компанией. Резидентная принадлежность таких фондов определяется в соответствии с принципами, изложенными в пунктах 4.131–4.135, то есть они являются резидентами территории, на которой они расположены, а в тех случаях, когда они не имеют физического присутствия, — резидентами экономики, в которой они были оформлены или зарегистрированы в качестве юридического лица.

##### ***с. Региональные международные организации***

**4.142.** В некоторых случаях в сферу охвата международной организации входит группа стран определенного региона, например членов экономического или валютного союза. При подготовке статистических данных по региону в целом эти региональные организации считаются резидентами региона в целом, даже несмотря на то, что они не являются резидентами ни одной из стран, входящих в его состав (см. приложение 3, в котором приводится дополнительная информация в отношении валютных и экономических союзов).

**4.143.** При составлении общих данных по миру в целом или региону данные по международным организациям объединяются с национальными данными для получения общемировых и региональных показателей, например, показателей международных операций и позиций, составляемых МВФ.

**d. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства**

**4.144.** Центр экономических интересов НКОДХ находится в стране, в пределах которой данная организация была официально учреждена и официально признана и зарегистрирована в качестве юридического лица или общественной единицы. На практике определение резидентной принадлежности подавляющего большинства НКОДХ не представляет затруднений. В случаях, когда НКОДХ занимается благотворительной деятельностью или оказанием помощи в международных масштабах, ее деятельность на отдельных территориях может достигать значительных объемов, дающих основание признать наличие отделения/филиала (см. обсуждение этого вопроса в пункте 4.27). Финансирование таких отделений/филиалов обычно осуществляется, полностью или частично, за счет текущих или капитальных трансфертов из-за границы. НКОДХ не являются международными организациями, поскольку к последним относятся только те организации, которые были созданы органами государственного управления.

**Г. Вопросы, касающиеся резидентной принадлежности****1. Активы и обязательства, находящиеся во владении групп, состоящих как из резидентов, так и из нерезидентов**

**4.145.** Владельцами некоторых финансовых активов являются резиденты разных экономических территорий, например, это может происходить в случае совместных банковских счетов или в других случаях, когда владелец счета предоставляет своим родственникам разрешение снимать с него средства. В таких случаях не всегда ясно, как распределяются активы среди владельцев.

- В отношении депозитов, открытых работниками-эмигрантами на родине, к средствам которых имеют свободный доступ члены их семьи, являющиеся резидентами экономики страны происхождения, можно договориться о том, что их следует рассматривать как средства во владении резидентов страны происхождения.
- Аналогичным образом, в отношении депозитов, открытых работниками-эмигрантами в принимающей экономике, к средствам которых имеют свободный доступ члены их семьи, можно договориться о том, что их следует

рассматривать как средства во владении резидентов принимающей экономики.

(См. пункт 3.46 «Справочника по составлению денежно-кредитной и финансовой статистики» (*Monetary and Financial Statistics Compilation Guide*)).

Составители статистики могут воспользоваться другим подходом, если они располагают более подробной информацией. Поскольку такие счета могут быть использованы для осуществления трансфертов, важно отражать такие операции либо на момент внесения депозита, либо на момент снятия с него средств (в зависимости от того, какой подход будет согласован). Важно также обсудить эти методы с составителями денежно-кредитной и финансовой статистики и составителями статистики из стран-контрагентов и договориться с ними об использовании согласованных и реалистичных подходов в случаях, когда речь идет о значительных суммах.

**2. Данные в разбивке по странам-партнерам**

**4.146.** Основная форма представления счетов внешнеэкономической деятельности предусматривает отражение остатков и операций со всеми нерезидентами в суммарном виде, однако немалый интерес представляет также представление данных по остаткам и операциям с нерезидентами в разбивке по отдельным странам-партнерам или группам таких стран. (Возможная разбивка данных по институциональным секторам партнеров рассматривается в пункте 4.57.) Данные могут представляться по платежному балансу или МИП в целом или по их отдельным компонентам, таким как товары, услуги, прямые инвестиции и портфельные инвестиции. Как и в случае экономического анализа, данные по партнерам дают возможность проводить двусторонние сопоставления и, таким образом, способствуют выявлению проблем с данными. Например, данные по партнерам являются важнейшей составляющей проводимых МВФ Координированного обследования портфельных инвестиций и Координированного обследования прямых инвестиций, а также международной банковской статистики, составляемой БМР.

**4.147.** Данные по партнерам нередко составляются для групп стран или группировок, объединяющих как группы стран, так и отдельные крупнейшие экономики-партнеры. (Ввиду того что экономики-партнеры нередко группируются на региональной основе, такие данные иногда называют региональными показателями.) При этом желательно придерживаться стандартных перечней стран и регионов,

используемых, например, ООН и МВФ. При публикации статистики данные по партнерам могут агрегироваться в показатели для группы стран по соображениям конфиденциальности или во избежание представления категорий с крайне малыми значениями. Наряду со странами и регионами необходимо использовать категории таких контрагентов, как международные организации. Данные по партнерам необходимы также для консолидации данных государств-участников в данные по валютному союзу. Дополнительная информация о данных по партнерам приводится в пунктах А3.21–А3.28.

**4.148.** Основным принципом при составлении данных в разбивке по партнерам является определение страны, резидентом которой является контрагент по операции и финансовому остатку. Это можно делать на основе таких же принципов определения резидентной принадлежности, как и изложенные в разделе Е настоящей главы, однако их применение нередко бывает затруднено из-за отсутствия необходимой информации у контрагента-резидента. В ряде приведенных в пунктах 4.149–4.164 случаев основной потенциальный источник информации может не соответствовать желаемому. В любом случае о таких несоответствиях следует сообщать составителям статистики, которые должны оценить их важность и решить, необходимы ли какие-либо корректировки. Отчет о платежном балансе в полной форме теоретически должен быть сбалансирован, поскольку каждая операция сопровождается двумя разными потоками; однако двусторонний платежный баланс может быть несбалансированным (даже в теории) (см. пункт А3.73).

#### **a. Агенты**

**4.149.** Агент — это сторона, действующая от имени или являющаяся представителем другой стороны. Операции, проведение которых организуется агентом от имени принципала, должны считаться операциями принципала, а не агента. Например, если агент выписывает авиабилеты от имени авиакомпании, являющейся резидентом другой экономики, операции и остатки по этим билетам относятся на счета авиакомпании. Однако агент может осуществлять операции и за свой собственный счет, в том числе при оказании агентских услуг принципалу.

#### **b. Товары**

**4.150.** В соответствии с принципом перехода прав собственности наиболее предпочтительным

критерием при определении партнера является резидентная принадлежность продавца или покупателя товара. На практике имеющиеся данные могут основываться на стране происхождения<sup>8</sup>, консигнации, пункта назначения или на других критериях, которые в некоторых случаях могут не совпадать со страной продавца или покупателя. Считается более вероятным, что стороне, к которой переходит право собственности на товар, как правило, будет соответствовать страна конечного пункта назначения этого товара (в случае партнера по экспорту). Аналогичным образом, считается более вероятным, что стороне, передающей право собственности на товар, будет соответствовать страна происхождения (в случае партнера по импорту). Однако страна происхождения, пункта назначения и консигнации может создавать ложное представление о переходе права собственности в случае, когда товар покупается и перепродается за границей или когда он перерабатывается за соответствующую плату. В таких случаях следует рассмотреть необходимость внесения поправок, обеспечивающих, насколько это возможно, соблюдение принципа перехода права собственности.

#### **c. Фрахт и страхование**

**4.151.** В статистике внешнеэкономической деятельности оплата фрахта и страхования за границами страны экспортера относится на счет импортера даже в тех случаях, когда они оплачиваются экспортером, оптовым продавцом или другой третьей стороной. На практике данные могут отражаться в учете на другой основе, например на основе страны источника происхождения или пункта назначения перевозимых товаров или места регистрации корабля. В таких случаях необходимо по мере возможности вносить поправки на действие этих факторов.

#### **d. Финансовые инструменты**

**4.152.** При составлении данных об остатках по активам в разбивке по партнерам последние определяются исходя из резидентной принадлежности эмитента, а не на основании других факторов, таких

<sup>8</sup>Экономика происхождения определяется в пункте 139 «*International Merchandise Trade Statistics: Concepts and Definitions*» («Международная статистика торговли товарами: концепции и определения») как экономика, в которой товар был полностью произведен или «претерпел существенные преобразования» в случаях, когда производство имеет место в двух и более экономиках.



как место выпуска, резидентная принадлежность гаранта или валюта эмиссии. Аналогичным образом, данные об остатках по обязательствам в разбивке по партнерам классифицируются на основе резидентной принадлежности держателей этих обязательств. На практике установлению контрагентов в отношении позиций по ценным бумагам, доходов и операций препятствуют самые разные обстоятельства, в том числе то, что (а) эмитенту не всегда известно, кто является текущим держателем ценных бумаг, (б) участникам операций на рынках ценных бумаг может быть неизвестна личность контрагента, а (с) держатели ценных бумаг могут не знать, что доход по позициям по ценным бумагам выплачивается не их эмитентом, а финансовым посредником, сформировавшим «короткую» или обратную позицию по ценной бумаге.

**4.153.** Наряду с проблемами, возникающими при составлении МИП, разбивка операций с финансовыми инструментами по партнерам в платежном балансе сопряжена с некоторыми дополнительными сложностями, касающимися наличия данных и потребностей пользователей. Эти сложности возникают в случаях, когда владелец существующего инструмента продает его другой стороне. В отличие от первоначального выпуска нового инструмента, сопровождающегося образованием нового обязательства, при такой операции происходит только обмен активами. Указанное относится не только к ценным бумагам, но и к другим обращающимся инструментам, таким как кредиты и займы, депозиты, банкноты и монеты.

**4.154.** Партнер по операциям платежного баланса может определяться в соответствии с тем, кто является сторонами операции (то есть покупателем и продавцом — так называемый подход на основе участника операции) или, в случае находящегося во владении активов, в соответствии с резидентной принадлежностью эмитента (так называемый подход на основе заемщика/кредитора). В таких случаях допускается принятие правила, согласно которому отнесение активов, находящихся во владении, к той или иной стране-партнеру делается на основе резидентной принадлежности либо контрагента по операции, либо эмитента. На практике имеющаяся информация не всегда позволяет определить обе стороны операции. Как указано в пункте 14.24, с аналитической точки зрения интерес могут представлять как подход на основе заемщика-кредитора, так и подход на основе участника операции. (См. также пункты 3.7–3.8.)

#### е. Ценные бумаги

**4.155.** Партнер, к которому относится остаток по обязательству или эмиссия нового обязательства, определяется исходя из резидентной принадлежности эмитента. Особое внимание следует проявлять в случаях, когда ценная бумага выпускается не на том рынке, резидентом которого является эмитент. Например, в случае долговых ценных бумаг идентификационный номер ценной бумаги может содержать информацию о стране эмиссии.

#### ф. Прямые инвестиции

**4.156.** В случае прямых инвестиций могут возникнуть цепочки прав голоса, например, когда прямой инвестор страны А владеет дочерним предприятием в стране В, которое, в свою очередь, имеет дочернее предприятие в стране С. В данном случае в отношении прямой инвестиции в страну С:

- (а) страной **непосредственного** владельца является страна В;
- (б) страной **конечного** инвестора является страна А.

В качестве общего принципа данные по операциям и остаткам по прямым инвестициям в разбивке по партнерам следует представлять в соответствии с тем, кто является непосредственной принимающей страной или страной непосредственного инвестора, то есть на основе непосредственных отношений между сторонами, а не резидентной принадлежности конечного партнера или участника. Разбивка по партнерам делается на основе страны заемщика (в случае операций с ценными бумагами это страна эмитента), а не страны участника операции-контрагента, если он не является заемщиком. Однако для отражения операции в платежном балансе необходимо, чтобы это была операция между резидентом и нерезидентом.

**4.157.** Дополнительная информация по остаткам по прямым инвестициям может составляться в соответствии с тем, кто является конечным источником и конечной принимающей страной (пунктом назначения). В четвертом издании «*Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР*» (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*) приводятся дополнительные сведения о способах определения конечного источника. В случаях, когда прямые инвестиции осуществляются через промежуточные структуры, например, холдинговые компании или структуры целевого назначения, особый

интерес может представлять следующая дополнительная информация:

- (a) для стран, являющихся конечным источником: данные в разбивке по **конечным принимающим странам**;
- (b) для стран, являющихся конечным получателем: данные в разбивке по **странам конечного инвестора или конечной контролирующей материнской компании**;
- (c) для промежуточных стран: данные за вычетом **транзитных средств** (см. пункт 6.33).

В случае реинвестирования в страну происхождения, о котором идет речь в пункте 6.46, страна конечного инвестора совпадает с конечной принимающей страной.

#### **g. Ценные бумаги с отделенными купонами («стрипы»)**

**4.158.** Ценные бумаги с отделенными купонами («стрипы») могут рассматриваться как обязательство первоначального эмитента в случае отсутствия новой ценной бумаги или как обязательство стороны, формирующей ценные бумаги с отделенным купоном, в случае создания новой ценной бумаги (см. описание в пункте 5.50).

#### **h. Соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом**

**4.159.** Методы учета ценных бумаг в обратных операциях, таких как соглашения РЕПО, рассматриваются в пунктах 5.52–5.54. Согласно этим методам считается, что ценные бумаги в обратных операциях продолжают находиться во владении стороны, которая их предоставила, ввиду того что при этом не происходит передачи экономического права собственности.

#### **i. Счета номинальных держателей и кастодианов (ответственных хранителей)**

**4.160.** Номинальные держатели представляют собой юридический механизм для владения активами, создаваемый по соображениям конфиденциальности или удобства. Активы, хранимые на счетах номинального держателя, следует отражать в учете как принадлежащие их бенефициарному, а не номинальному владельцу. Однако эмитентам ценных бумаг не всегда просто определить, владеет ли номинальный держатель активами от сво-

его собственного имени или от имени других лиц. Более того, в случаях, когда активами владеет номинальный держатель, определение владельца-бенефициара, несомненно, может оказаться затруднительным.

#### **j. Депозитарные расписки**

**4.161.** Депозитарные расписки — это ценные бумаги, подтверждающие право собственности на ценные бумаги, находящиеся на хранении в депозитарии (см. дополнительную информацию в пункте 5.23). Страна эмитента базовых ценных бумаг не является страной, в которой выпускаются депозитарные расписки. Депозитарные расписки предоставляют инвесторам возможность приобретать акции компаний, расположенных в других странах, но при этом продолжать пользоваться системами платежей и расчетов и процедурами регистрации другой страны. Депозитарные расписки считаются требованием в отношении эмитента базовой ценной бумаги, а не эмитента депозитарной расписки.

#### **к. Золото в слитках, включаемое в состав монетарного золота**

**4.162.** Золото в слитках, в отношении которого отсутствует корреспондирующее обязательство, указывается в качестве обезличенного в данных по остаткам активов в разбивке по контрагентам. В случае данных по операциям в разбивке по партнерам операция может быть классифицирована как «обезличенная» (не отнесенная к конкретной экономике-партнеру) или отнесена к «остаточной» экономике-партнеру, если, согласно установленному правилу, такое распределение делается на основе эмитента.

#### **l. Специальные права заимствования**

**4.163.** Эти инструменты рассматриваются в пунктах 5.34–5.35. В основе СДР лежит совместная договоренность членов Департамента СДР и других участников. Члены (участники) Департамента СДР совместно принимают на себя требования и обязательства в отношении позиций по активам и обязательствам. Поскольку требования и обязательства в отношении членов системы СДР классифицируются на коллективной основе, в качестве категории, которая корреспондирует авуарам в СДР и распределениям СДР, используются такие статьи, как «нераспределенные по конкретным партнерам» или «остаточный партнер».

### *т. Квазикорпорации*

**4.164.** Если реально существующая институциональная единица разбивается на несколько обособленных институциональных единиц (например, в случае совместно управляемых зон, отделений/филиалов, условных резидентных единиц и межтерриториальных предприятий, о которых идет речь в пунктах 4.10 и 4.26–4.44), такая разбивка должна согласованным образом использоваться и в отношении данных по партнерам в статистике стран-контрагентов.

## **3. Изменения резидентной принадлежности институциональных единиц**

### *а. Изменение резидентной принадлежности физических лиц*

**4.165.** Домашние хозяйства или физические лица, входящие в состав домашнего хозяйства, могут менять территорию своей резидентной принадлежности. Поскольку все члены домашнего хозяйства являются резидентами одной и той же территории, то переезд какого-либо из его членов на другую территорию может потребовать его перехода из одного домашнего хозяйства в другое. Изменение резидентной принадлежности владельца актива или лица, имеющего обязательство, требует внесения изменения в классификацию, поскольку при этом не происходит никакого обмена между двумя сторонами и, следовательно, никакой операции. (Соответствующие записи рассматриваются в пунктах 9.21–9.22.)

### *б. Переход активов от одной институциональной единицы к другой*

**4.166.** Так называемая «миграция компаний» имеет место в двух случаях: при переходе активов от одной институциональной единицы к другой и в случае, когда сама корпорация меняет свою резидентную принадлежность. Когда говорят, что корпорация переходит в другую юрисдикцию, то это обычно предполагает передачу активов от компании в одной стране к связанной с ней компанией в другой стране (см. пункты 8.19–8.22 об «инверсии корпораций» и других формах реструктуризации). Иными словами, происходит переход права собственности на актив, а не изменение резидентной принадлежности самой институциональной единицы.

### *с. Изменение резидентной принадлежности единиц, не являющихся физическими лицами*

**4.167.** В отличие от вышеуказанного, в некоторых редких случаях меняется резидентная принадлежность институциональной единицы (то есть активы не переходят при этом в собственность другого лица). Такое может случиться в результате межгосударственного обмена территориями. Кроме того, в некоторых случаях законодательство, регулирующее деятельность корпораций и трастов, допускает возможность эмиграции или иммиграции институциональных единиц (например, такое может допускаться в пределах экономических союзов, однако это, как правило, не характерно для большинства юрисдикций). Последствия для МИП будут рассматриваться как прочие изменения в объеме точно так же, как и в случае изменения резидентной принадлежности физических лиц, и отражаться по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. (Такие случаи рассматриваются в пункте 9.23.)

## **4. Альтернативы концепции резидентной принадлежности**

**4.168.** С развитием процессов глобализации постоянно возрастает число институциональных единиц, имеющих связи с двумя и более странами. Некоторые дополнительные системы данных построены на концепциях, альтернативных концепции резидентной принадлежности, такие как системы, основанные на праве собственности (например, в случае данных о деятельности транснациональных предприятий, о которых идет речь в приложении 4, и консолидированной банковской статистики) или на предоставлении дополнительных сведений, например, о работах-резидентах, отправляющих денежные переводы за границу (см. приложение 5). В консолидированной банковской статистике банковские группы и их глобальные операции отражаются как деятельность единой институциональной единицы (то есть все контролируемые предприятием аффилированные структуры рассматриваются как принадлежащие стране, в которой находится его головной офис).

## Классификация финансовых активов и обязательств

**5.1.** В настоящей главе рассматривается классификация финансовых активов и обязательств, используемая в статистике внешнеэкономической деятельности. Эта классификация применяется к остаткам, связанным с ними операциям по счету дохода и финансовому счету, а также прочим изменениям, связанным с финансовыми активами и обязательствами. Классификация используется для группирования схожих компонентов, а также для разделения компонентов с различными характеристиками. Функциональные категории счетов внешнеэкономической деятельности и их взаимосвязь с классификацией инструментов рассматриваются в главе 6.

### А. Определения экономических активов и обязательств

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 11 «Финансовый счет» и глава 13 «Баланс активов и пассивов» (*SNA 2008, Chapter 11, The Financial Account, and Chapter 13, The Balance Sheet*).

МВФ, «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (2000), глава 4 «Классификация финансовых активов» (*IMF, MFSM 2000, Chapter 4, Classification of Financial Assets*).

МВФ, «Руководство по составлению денежно-кредитной и финансовой статистики» (2008) (*IMF, Monetary and Financial Statistics Compilation Guide, 2008*).

МВФ, «Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости» (2006), приложение IV «Согласование методологии Руководства с национальными счетами и коммерческим бухгалтерским учетом» (*IMF, Financial Soundness Indicators: Compilation Guide, 2006*), Appendix IV, Reconciliation Between the

Guide's Methodology and National and Commercial Accounting).

БМР, ЕЦБ и МВФ, «Справочник по статистике ценных бумаг» (готовится к публикации) (*BIS, ECB, and IMF, Handbook on Securities Statistics*).

### 1. Экономические активы в целом

**5.2.** Экономические активы представляют собой ресурсы, на которые устанавливаются права собственности и от которых владельцу могут поступать будущие экономические выгоды. Активы включают основные фонды, такие как оборудование и научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, которые используются в производстве неоднократно или непрерывно в течение периода более одного года. Активы также охватывают запасы материальных оборотных средств, ценности, непроизведенные активы и финансовые активы.

**5.3.** Каждый экономический актив имеет владельца. Экономическим владельцем актива является сторона, принимающая на себя риски и выгоды собственности. Выгоды собственности обычно включают право пользования, сдачи в аренду или получения дохода иным способом, или продажи актива. Риски охватывают потенциальные потери из-за ущерба, кражи, холдинговых убытков, ситуации, когда расходы на управление, передачу прав собственности или техническое обслуживание превышают намеченные, или, в случае финансовых активов, дефолта контрагента. Собственность может быть связана с такими затратами, как техническое обслуживание и налоги. Обычно экономический владелец является тем же лицом, что и юридический владелец, но они могут также являться разными лицами, например, в случае договора финансового лизинга. При некоторых юридических механизмах элементы рисков и выгод делятся между различными сторонами, поэтому для определения

экономической собственности необходимо выделить сторону, которая обладает основными рисками и выгодами. Каждый экономический актив имеет очевидную стоимость, выступает как средство сохранения стоимости, отражающей суммы экономических выгод, которые владелец может извлекать посредством их хранения, использования или предоставления на время другой единице. Актив может быть материальным или нематериальным. Различные виды экономических выгод, которые могут извлекаться из актива, включают:

- (a) возможность использовать активы, такие как здания и оборудование, в производстве;
- (b) производство услуг, например, сдача произведенных активов другой институциональной единице;
- (c) образование доходов от собственности (например, проценты и дивиденды, получаемые владельцами финансовых активов);
- (d) возможность продажи и реализации таким образом холдинговой прибыли.

Как указано в пункте 7.28, в особом случае короткой позиции определяется отрицательный актив.

**5.4.** Система классификации экономических активов, признанная в системах макроэкономических данных, показана в таблице 5.1. В статистике внешнеэкономической деятельности произведенные активы рассматриваются в рамках счета товаров и услуг, непроеизведенные нефинансовые активы — в рамках счета капитала, а финансовые активы и обязательства — в рамках финансового счета и МИП. В настоящей главе рассматривается классификация финансовых активов и обязательств.

## 2. Финансовые инструменты

**5.5.** *Финансовые инструменты включают весь диапазон финансовых контрактов между институциональными единицами.* Финансовые инструменты могут приводить к возникновению финансовых требований (как указано в пункте 5.6) или не приводить к их возникновению (как указано в пунктах 5.10–5.13).

## 3. Требования

**5.6.** *Требование является финансовым инструментом, обуславливающим возникновение экономического актива, которому соответствует балан-*

**Таблица 5.1. Классификация экономических активов**

(включает коды СНС 2008 года)

Классы активов	Примеры
AN Нефинансовые активы	
AN1 Произведенные активы	
AN11 Основные фонды	Материальные активы: жилые помещения; другие здания и сооружения; машины и оборудование; системы вооружений; культивируемые биологические ресурсы. Нематериальные активы: научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки; разведка полезных ископаемых; компьютерное программное обеспечение и базы данных; оригинальные произведения развлекательного жанра, литературы и искусства.
AN12 Запасы оборотных материальных средств	Материалы и расходные материалы, незавершенное производство, готовая продукция, товары для перепродажи.
AN13 Ценности	Драгоценные металлы и камни, антиквариат и произведения искусства.
AN2 Непроизведенные активы	
AN21 Природные ресурсы	Земля и ее недра, некультивируемые биологические ресурсы, водные ресурсы, спектр радиочастот.
AN22 Контракты, договоры аренды и лицензии	Реализуемые на рынке договоры операционного лизинга, разрешения на пользование природными ресурсами, разрешения на ведение определенных видов деятельности; право на будущие товары и услуги на исключительной основе.
AN23 «Гудвилл» и маркетинговые активы	Бренды, названия изданий, торговые марки.
AF Финансовые активы	См. таблицу 5.3.

*сирующее обязательство.* Требования возникают на основе договорных отношений, устанавливаемых, когда одна институциональная единица обещает предоставить средства или иные ресурсы другой единице в будущем. (Обычно средства или ресурсы предоставляются в начале отношений, но не в случае фьючерсных контрактов.) Единственным финансовым инструментом, который не приводит к возникновению требования, является золото в слитках, которое включается в монетарное золото. (Термин «требование» используется в другом смысле в контексте страхования, см. пункт 5.64 б.)

**5.7.** Каждое требование является финансовым активом, которому соответствует обязательство. Наличие двух сторон требования означает, что оно может возникать в трансграничной ситуации. Инструмент участия в капитале рассматривается как требование, поскольку он представляет собой требование владельца в отношении остаточной стоимости институциональной единицы.

**5.8.** У нефинансовых активов нет корреспондирующего обязательства. Например, права на выбросы и биржевые товары могут обращаться на организованных рынках аналогично обращающимся финансовым активам, но они не имеют корреспондирующего обязательства. Производный финансовый инструмент, относящийся к цене на биржевой товар, имеет корреспондирующее обязательство и представляет собой финансовый актив.

#### 4. Финансовые активы

**5.9.** *Финансовые активы состоят из требований и компонента «золото в слитках» в составе монетарного золота.* Финансовые активы включают инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов, долговые инструменты, производные финансовые инструменты, опционы на акции для сотрудников и монетарное золото. Между финансовыми активами и финансовыми инструментами можно провести следующее различие:

- (а) некоторые инструменты не приводят к возникновению финансовых активов, как указано в пунктах 5.10–5.14. Примерами инструментов, которые не признаются в качестве активов, являются еще не приведенные в действие нестандартные гарантии и нереализованные обязательства, такие как кредитные линии, обязательства предоставить ссуду и аккредитивы;

- (б) золото в слитках, хранимое в качестве монетарного золота, представляет собой финансовый актив, который не создается каким-либо инструментом и не является требованием к другой институциональной единице. Оно считается финансовым активом из-за своей роли международного средства платежа и средства сбережения, используемого в резервных активах. (У компонента «обезличенные золотые счета» в составе монетарного золота есть соответствующее требование (он рассматривается в пункте 5.74.))

#### 5. Другие финансовые инструменты, не признанные в качестве финансовых активов

**5.10.** *Условные активы и обязательства являются договорными финансовыми отношениями между институциональными единицами, которые не ведут к возникновению безусловных требований произвести платежи или предоставить иные объекты, обладающие стоимостью.* Они не признаются в качестве финансовых активов до выполнения условия (условий). Однако устанавливая определенные права или обязанности, которые могут повлиять на будущие решения, они могут оказать экономическое воздействие на участвующие в них стороны. Как следствие, о существенных условных активах и обязательствах может предоставляться дополнительная информация. Условное требование, проданное другой стороне, относится к категории «контракты, договоры аренды и лицензии» и не включается в МИП, оно не имеет корреспондирующего обязательства.

**5.11.** Несмотря на отсутствие определенности в отношении стоимости будущих платежей, связанных с инструментами участия в капитале, производными финансовыми инструментами, индексированными инструментами, страховыми резервами и резервами на покрытие требований по стандартным гарантиям, они признаются в качестве финансовых активов, а не условных активов. В этих случаях существует соответствующее обязательство, но суммы, подлежащие уплате, зависят от последующих событий.

**5.12.** Нестандартные гарантии платежа третьей стороной являются условными, поскольку платеж требуется только в том случае, если основной заемщик допускает дефолт. Однако резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям не считаются условным контрактом в силу более предсказуемых ожиданий платежа по стандартным гарантиям.

(Определения стандартных и нестандартных гарантий приводятся в пункте 5.68.)

**5.13.** Кредитные линии, аккредитивы и обязательства по ссудам дают гарантию того, что средства будут предоставлены, но никакой финансовый актив (то есть ссуда) не создается до тех пор, пока средства фактически не переданы. Аккредитивы представляют собой обещание произвести платеж, только когда будут предоставлены определенные документы, оговоренные в договоре. Эмиссионные программы с банковской поддержкой гарантируют сторонам возможность продажи эмитируемых ими краткосрочных ценных бумаг и покупку финансовыми компаниями, обеспечивающими действие данных программ, всех нот, не проданных на рынке. Только в том случае, когда финансовая компания, обеспечивающая действие такого механизма, фактически предоставляет средства, она приобретает фактический актив, который подлежит отражению в балансе. Невостребованный акционерный капитал является условным, за исключением случаев, когда существует обязательство уплатить данную сумму.

**5.14.** Суммы, резервируемые в хозяйственном учете на покрытие будущих обязательств или будущих расходов, не признаются в качестве обязательств. В финансовые активы и обязательства в явной форме включаются только фактические текущие обязательства перед другой стороной или другими сторонами. Когда ожидаемое обязательство становится фактическим, оно признается в учете. Будущий поток доходов, например, будущие налоговые поступления или поступления роялти, не признаются в качестве финансового актива.

## 6. Другие вопросы

**5.15.** *Ценные бумаги представляют собой долговые инструменты и инструменты участия в капитале, которые обладают характерной чертой обрацаемости.* Другими словами, юридическое право собственности может быть легко передано одной институциональной единицей другой единице путем поставки или индоссамента. Хотя любой финансовый инструмент может потенциально быть объектом торговли, ценные бумаги специально предназначены для торговли, обычно на организованных биржах или внебиржевых рынках. (Внебиржевой рынок предусматривает прямые переговоры сторон друг с другом, а не публичную биржу.) Обрацаемость связана с юридической формой инструмента. Неко-

торые ценные бумаги могут быть юридически обрацаемыми, но в действительности, не существует ликвидного рынка, где их можно было бы легко купить или продать. Зарегистрированные производные финансовые инструменты, такие как варранты, иногда считаются ценными бумагами.

**5.16.** В дополнении 2 *РДФС 2000 года* можно найти материалы об исламских банковских инструментах и о том, как их можно учитывать согласно классификации финансовых активов и обязательств.

## В. Классификация финансовых активов и обязательств по типам инструментов

### 1. Введение в классификацию конкретных финансовых активов и обязательств

**5.17.** В настоящем *Руководстве* используются три широкие категории финансовых активов и обязательств: 1) инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов, 2) долговые инструменты и 3) прочие финансовые активы и обязательства. В *СНС 2008 года* и настоящем *Руководстве* используется дополнительная, более подробная классификация финансовых активов и обязательств. Классификация основана, главным образом, на юридических характеристиках, которые описывают форму исходных отношений сторон инструмента, связанных также с ликвидностью и экономической целью. Хотя финансовые инновации ведут к появлению новых типов инструментов, классификация призвана обеспечить общие категории, допускающие международную сопоставимость и позволяющие включать новые инструменты в уже существующие категории.

**5.18.** В таблице 5.2 показана классификация инструментов в *СНС* и корреспондирующие типы доходов, которые эти инструменты обеспечивают. Увязка дохода с корреспондирующими активами и обязательствами способствует расчету норм прибыли, которые полезны для анализа и проверки данных. В таблице 5.3 показана классификация инструментов в *СНС 2008 года* и соответствующие широкие категории.

### 2. Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов

**5.19.** Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов обладают отличительной чертой, которая заключается в том, что владельцам принадлежит остаточное требование на активы

**Таблица 5.2. Доход по финансовым активам и обязательствам: финансовые инструменты и соответствующие типы дохода**

 (С указанием кодов *СНС 2008 года*)

Финансовый инструмент	Тип дохода, подлежащий получению/уплате по инструменту
<b>Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов</b>	
AF51 Инструменты участия в капитале	D42 Дивиденды и распределенная прибыль D43 Реинвестированные доходы <sup>1</sup> D41 Проценты <sup>2</sup>
AF511+AF512 Котируемые и некотируемые акции	D421 Дивиденды D43 Реинвестированные доходы <sup>1</sup> D41 Проценты <sup>2</sup>
AF519 Прочие инструменты участия в капитале	D422 Изъятия из доходов квазикорпораций D43 Реинвестированные доходы <sup>1</sup> D41 Проценты <sup>2</sup>
AF52 Паи/акции инвестиционных фондов	D443 Инвестиционные доходы, относимые на счет пайщиков инвестиционных фондов (дивиденды и реинвестированные доходы)
<b>Долговые инструменты</b>	
AF12 Специальные права заимствования	D41 Проценты
AF2 Наличная валюта и депозиты	D41 Проценты
AF3 Долговые ценные бумаги	D41 Проценты
AF4 Ссуды и займы	D41 Проценты
AF6 Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	D44 Прочие инвестиционные доходы
AF81 Торговые кредиты и авансы	D41 Проценты
AF89 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	D41 Проценты
<b>Прочие финансовые активы и обязательства</b>	
AF11 Монетарное золото <sup>3</sup>	D41 Проценты <sup>2</sup>
AF7 Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	Доход отсутствует

<sup>1</sup>Реинвестированные доходы — только инструменты участия в капитале, связанные с прямыми инвестициями.

<sup>2</sup>Согласно сложившимся нормам, комиссионные за предоставление в долг ценных бумаг, обеспечивающих участие в капитале, ссуды в золоте и золотые свопы относятся к категории «проценты» (см. пункт 11.67).

<sup>3</sup>Монетарное золото состоит из золота в слитках и обезличенных золотых счетов. Золото в слитках не имеет корреспондирующего обязательства. Однако корреспондирующим обязательством обезличенных золотых счетов являются депозиты.

институциональной единицы, эмитировавшей данный инструмент. Инструменты участия в капитале представляют собой средства владельцев в институциональной единице. В отличие от долга, инструменты участия в капитале, как правило, не дают владельцу права на получение заранее установленной суммы или суммы, определяемой согласно установленной формуле.

**5.20.** Паи инвестиционных фондов играют специализированную роль в финансовом посредничестве в качестве вида коллективных инвестиций в другие активы, поэтому они указываются отдельно. Кроме того, порядок учета дохода от портфельных инвестиций отличается в том смысле, что реинвестированные доходы условно рассчитываются для паев инвестиционных фондов (как показано в пунктах 11.37–11.39).

### а. Инструменты участия в капитале

**5.21.** *Инструменты участия в капитале включают все инструменты и регистрационные записи, удостоверяющие наличие требований к остаточной стоимости компании или квазикорпорации, после того как были удовлетворены требования всех кредиторов.* Инструменты участия в капитале учитываются как обязательства институциональной единицы-эмитента (компании или другой единицы).

**5.22.** Право собственности на участие в капитале обычно подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия, депозитарными расписками или аналогичными документами. Акции и паи имеют одинаковое значение. Участвующие привилегированные акции дают право на участие в распределении остаточной стоимости корпоративного



**Таблица 5.3. Классификация финансовых инструментов СНС 2008 года (с соответствующими широкими категориями РПБ6)**

(С указанием кодов СНС 2008 года)

Классификация финансовых активов и обязательств СНС 2008 года	Широкая категория счетов внешнеэкономической деятельности (ВРМ6)
AF11 Монетарное золото Золото в слитках Обезличенные золотые счета	}Прочие финансовые } активы и обязательства
AF12 Специальные права заимствования	Долговые инструменты
AF2 Наличная валюта и депозиты	} Долговые инструменты
AF21 Наличная валюта	}
AF221 Остатки по межбанковским операциям	}
AF229 Прочие переводные депозиты	}
AF29 Прочие депозиты	}
AF3 Долговые ценные бумаги	Долговые инструменты
AF4 Ссуды и займы	Долговые инструменты
AF5 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов	} Инструменты участия в капитале
AF51 Инструменты участия в капитале	}
AF511 Котируемые акции	}
AF512 Некотируемые акции	}
AF519 Прочие инструменты участия в капитале	}
AF52 Паи/акции инвестиционных фондов	}
AF521 Паи/акции фондов денежного рынка	}
AF522 Паи/акции прочих инвестиционных фондов	}
AF6 Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	} Долговые инструменты
AF61 Страховые технические резервы (кроме страхования жизни)	}
AF62 Права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам	}
AF63 Права на получение пенсии	}
AF64 Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов	}
AF65 Права на пособия, не связанные с пенсионными программами	}
AF66 Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям	}
AF7 Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	} Прочие финансовые активы и обязательства
AF71 Производные финансовые инструменты	}
AF711 Контракты форвардного типа	}
AF712 Опционы	}
AF72 Опционы на акции для сотрудников	}
AF8 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	} Долговые инструменты
AF81 Торговые кредиты и авансы	}
AF89 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	}

предприятия при его ликвидации. Такие акции также являются ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, независимо от того, является доход фиксированным или устанавливается согласно формуле. (Информацию о неучастующих привилегированных акциях см. в пункте 5.46.) Помимо покупки акций на стоимости инструментов участия в капитале могут сказываться такие факторы, как эмиссионный доход, накопленная реинвестированная или нераспределенная прибыль или

переоценка. Кроме того, прямой инвестор может увеличить свою долю участия в аффилированном предприятии путем предоставления товаров и услуг (см. пункт 8.17) или принятия долговых обязательств (см. пункт 8.45 в)).

**5.23.** *Депозитарные расписки представляют собой ценные бумаги, которые отражают право собственности на ценные бумаги, зарегистрированные в других странах. Депозитарные расписки,*

котируемые на одной бирже, отражают право собственности на ценные бумаги, котируемые на другой бирже, и право собственности на депозитарные расписки учитывается как если бы они отражали прямое право собственности на базовые ценные бумаги. Депозитарные расписки способствуют сделкам с ценными бумагами в других странах, помимо страны их регистрации. Базовые ценные бумаги могут быть ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, или долговыми ценными бумагами.

**5.24.** Инструменты участия в капитале могут быть дополнительно разбиты на:

- (a) котируемые акции;
- (b) некотируемые акции; и
- (c) прочие инструменты участия в капитале.

Как котируемые, так и некотируемые акции являются ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале (определение ценных бумаг приводится в пункте 5.15). *Котируемые акции представляют собой акции, котируемые на бирже.* Иногда они могут называться прошедшими листинг акциями. Некотируемые акции могут также относиться к частному инвестиционному капиталу<sup>1</sup> (венчурный капитал нередко принимает такую форму).

**5.25.** Наличие котировок акций, зарегистрированных на бирже, обычно означает, что данные о текущих рыночных ценах несложно получить. Помимо вопросов стоимостной оценки, существуют вопросы, связанные с тем, что котируемые и некотируемые акции нередко эмитируются компаниями различных типов (дочерними структурами и относительно мелкими предприятиями) и, как правило, подпадают под действие различных нормативных требований.

**5.26.** *Прочие инструменты участия в капитале не имеют формы ценных бумаг.* Они могут включать инструменты участия в капитале квазикорпораций, таких как отделения, трасты, товарищества с ограниченной ответственностью и другие товарищества, некорпоративные фонды и условные единицы для владения недвижимостью и природными ресурсами. Право собственности в отношении многих международных организаций не имеет формы акций и поэ-

<sup>1</sup>Частный инвестиционный капитал (private equity) относится к источнику средств, вложенных в собственный капитал на рынке частного капитала; однако частный инвестиционный капитал может использоваться для вложений в котируемые акции, в том числе для того, чтобы приобрести компании, акции которых котируются публично, и исключить их из листинга.

тому относится к категории прочих инструментов участия в капитале (хотя участие в капитале БМР имеет форму некотируемых акций). Право собственности в отношении центральных банков валютных союзов включается в категорию прочих инструментов участия в капитале (см. пункт А3.44).

**5.27.** Общие принципы стоимостной оценки, изложенные в пунктах 3.84–3.91, применяются к инструментам участия в капитале. Но поскольку цены на некотируемые акции и прочие инструменты участия в капитале не всегда можно найти, в пунктах 7.15–7.18 упомянуты другие методы оценки.

#### **b. Паи или акции инвестиционных фондов**

**5.28.** *Инвестиционные фонды представляют собой механизмы коллективного инвестирования, с помощью которых инвесторы объединяют средства для инвестирования в финансовые и/или нефинансовые активы.* Эти фонды выпускают акции (если используется корпоративная структура) или паи (если используется трастовая структура). Инвестиционные фонды включают фонды денежного рынка (ФДР) и инвестиционные фонды, кроме ФДР, которые дополнительно рассматриваются в пунктах 4.73–4.74. Под акциями (долями) или паями инвестиционных фондов понимаются акции или паи, выпущенные взаимными и паевыми инвестиционными фондами, а не акции или паи, которые они могут держать в своих портфелях.

**5.29.** *ФДР представляют собой инвестиционные фонды, вкладывающие средства исключительно или преимущественно в краткосрочные ценные бумаги денежного рынка, такие как казначейские векселя, депозитные сертификаты и коммерческие бумаги.* Паи/акции ФДР иногда по своим функциям близки к переводным депозитам, например, к счетам с возможностью неограниченной выписки чеков. В случаях, когда паи ФДР включаются в широкую денежную массу страны, представляющей отчетность, их следует указывать в виде отдельной статьи в целях обеспечения согласованности с данными денежно-кредитной статистики. (См. также пункт 4.73 о фондах денежного рынка как подсекторе.)

**5.30.** Инвестиционные фонды вкладывают средства в различные активы — долговые ценные бумаги; инструменты участия в капитале; инвестиции с привязкой к биржевым товарам; акции других инвестиционных фондов и структурированные активы. Данные о составе их активов могут быть полезными в случае

стран, в которых инвестиционные фонды имеют существенное значение.

### 3. Долговые инструменты

Литература:

МВФ и другие организации, «*Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей*», пункты 2.3–2.11 (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, paragraphs 2.3–2.11).

**5.31.** Долговые инструменты представляют собой инструменты, требующие уплаты основной суммы и/или процентов в определенный момент (моменты) времени в будущем<sup>2</sup>. Долговые инструменты включают СДР, наличную валюту и депозиты, долговые ценные бумаги, ссуды и займы, страховые технические резервы, права на получение пенсий и связанные с нею права, резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям и прочую дебиторскую/кредиторскую задолженность. Термин «долговой инструмент» применяется как к обязательству, так и к соответствующему требованию. Некоторые инструменты, такие как наличная валюта и некоторые депозиты, не приносят процентов. В случае страховых и пенсионных программ поток доходов называется инвестиционным доходом, относимым на счет держателей полисов, а не процентами.

**5.32.** Между долговыми инструментами и инструментами участия в капитале и паями инвестиционных фондов можно провести различие в плане характера обязательства и риска. Если инструменты участия в капитале обеспечивают остаточное требование на активы институциональной единицы, то долговой инструмент предусматривает обязательство уплатить основную сумму и/или проценты, обычно согласно заранее установленной формуле, что, как правило, означает, что кредитор несет более ограниченный фактический риск. Если заемщик платежеспособен, то долговые обязательства в основном фиксируются или привязываются с помощью формулы к какой-либо другой переменной, например, рыночной процентной ставке или цене на отдельный товар. В отличие от этого доход от инструментов

<sup>2</sup>Выплаты процентов представляют собой периодическую оплату процентных расходов. Все прочие выплаты по долговым инструментам называются выплатами основной суммы. Дополнительная информация приводится в главе 2 «Измерение внешнего долга: определение и принципы учета» и приложении III «Глоссарий терминов внешнего долга» издания «*Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей*».

участия в капитале в основном зависит от экономических показателей эмитента. В силу различного характера риска долг представляет собой важную категорию для анализа. Производные финансовые инструменты, как форвардные контракты, так и опционы, отличаются от долговых инструментов, поскольку по ним не предоставляется основная сумма, подлежащая погашению, и по производным финансовым инструментам не начисляются проценты. То есть в отличие от производных финансовых инструментов долговые инструменты имеют основную сумму, которая обычно связана с предоставлением финансовых или иных ресурсов.

**5.33.** Поскольку долговые инструменты связаны с обязательством уплаты основной суммы, отнесение инструментов к категории краткосрочных или долгосрочных в зависимости от первоначального или остаточного срока до погашения, имеет существенное значение для анализа. Разбивка по срокам погашения поясняется в пунктах 5.103–5.105.

#### а. Специальные права заимствования

**5.34.** Специальные права заимствования (СДР) представляют собой международные резервные активы, которые создаются МВФ и распределяются среди его членов в дополнение к существующим резервным активам. Держателями СДР являются только органы денежно-кредитного регулирования государств-членов МВФ и ограниченное число международных финансовых организаций, которые являются уполномоченными держателями. Авуары в СДР представляют собой безусловное право на получение иностранной валюты или иных резервных активов у других государств-членов МВФ. (Более подробную информацию см. в пункте 7.83.)

**5.35.** Авуары в СДР государства-члена МВФ регистрируются как актив, тогда как предоставление СДР в порядке распределения регистрируется как принятие обязательства государством-членом, получающим СДР (поскольку существует требование о погашении распределенных СДР при определенных обстоятельствах, а также поскольку начисляются проценты). Авуары и распределение СДР следует указывать на валовой, а не на чистой основе.

#### б. Наличная валюта и депозиты

##### *Наличная валюта*

**5.36.** Наличная валюта состоит из банкнот и монет, которые имеют фиксированную номиналь-

ную стоимость и выпускаются, или их выпуск санкционируется центральными банками или правительствами.

**5.37.** В некоторых странах выпускаются золотые монеты, хранимые за их внутреннюю стоимость, или памятные монеты, хранимые за их нумизматическую ценность. Если эти монеты не находятся в активном обращении, они должны классифицироваться как товары, а не как финансовые активы (за исключением золотых монет, которые относятся к категории монетарного золота; см. пункт 6.78). Аналогичным образом, авуары центрального банка или центрального правительства в форме не выпущенной в обращение или изъятой из обращения наличной валюты не являются финансовыми активами. (Приобретение не выпущенной в обращение наличной валюты органом денежно-кредитного регулирования у типографии или изготовителя монет включается в категорию товаров; см. пункт 10.17 а.)

**5.38.** Иностранная валюта, находящаяся в обращении, в том числе в качестве законного средства платежа, указывается как актив в форме наличной валюты держателя-резидента и как обязательство эмитента. Операции между резидентами, расчеты по которым проводятся в иностранной валюте, находящейся в обращении, являются внутренними операциями. Как отмечается в настоящем разделе, наличную валюту как инструмент можно сопоставить с классификацией всех инструментов как выраженных либо в национальной валюте, либо в иностранной валюте (что рассматривается более подробно в пунктах 3.98–3.103).

### *Депозиты*

**5.39.** Депозиты включают все требования, которые относятся а) к центральному банку, депозитным организациям, помимо центрального банка, и в некоторых случаях, к другим институциональным единицам; и б) подтверждены свидетельством о вкладе. Депозит обычно представляет собой стандартный контракт, который открыт для широкой общественности и который допускает размещение различных сумм денег. Номинальная сумма депозитов обычно фиксируется в валюте, в которой выражены депозиты. В некоторых случаях стоимость депозитов может быть выражена в виде индекса или привязана к цене на биржевой товар, например, на золото, нефть или цены на акции. Обезличенные счета драгоценных металлов также являются депозитами, за исключением

обезличенных золотых счетов, хранящихся органами денежно-кредитного регулирования в целях поддержания резервов, когда авуары включаются в монетарное золото (корреспондирующее обязательство при этом регистрируется как депозит — см. пункт 5.77).

**5.40.** Разграничение между депозитами и ссудами и займами основано на формулировках в документах, которые являются свидетельством существования этих инструментов. Могут иметь место случаи, когда это разграничение неясно, поскольку стороны не уверены в классификации или придерживаются различного мнения. Когда одна сторона является депозитной организацией, а другая — нет, возможное правило предусматривает, что остаток по активу депозитной кредитной организации относится обеими сторонами к категории ссуд и займов. Аналогичным образом, обязательство депозитной организации перед институциональной единицей другого типа классифицируется как депозит обеими сторонами. Отнесение остатков по межбанковским операциям к депозитам рассматривается в пункте 5.42.

### *Переводные депозиты*

**5.41.** *Переводные депозиты представляют собой депозиты: (а) которые подлежат обмену по требованию на банкноты и монеты по номиналу без уплаты штрафа или ограничений и (б) которые могут быть непосредственно использованы при осуществлении платежей в форме чека, жиро-поручения, прямого зачисления или списания или иных механизмов прямых платежей.* Некоторые виды депозитных счетов характеризуются ограниченной переводимостью. Например, в отношении некоторых депозитов налагаются ограничения, такие как ограничения на количество платежей третьим сторонам, которые могут быть произведены за определенный период, или на минимальный размер каждого отдельного платежа третьей стороне. Овердрафт, связанный с механизмом овердрафта переводного депозитного счета, относится к ссудам и займам.

### *Остатки по межбанковским операциям*

**5.42.** Остатки по межбанковским операциям можно указывать как отдельный компонент депозитов. В ряде случаев может быть неясно, к какой категории инструментов следует отнести остатки по межбанковским операциям, например, в связи с неуверенностью сторон в отношении их класси-

фикации или из-за того, что одна из сторон считает их ссудами и займами, а другая — депозитами. Поэтому в целях достижения симметричности подходов принято правило, согласно которому все остатки по межбанковским операциям, кроме ценных бумаг и дебиторской/кредиторской задолженности, должны относиться к депозитам.

### *Прочие депозиты*

**5.43.** *К прочим депозитам относятся все требования, которые подтверждены свидетельством о депозите, кроме переводных депозитов.* Прочие депозиты включают сберегательные и срочные вклады, а также необращающиеся депозитные сертификаты. (Обращающиеся депозитные сертификаты классифицируются как долговые ценные бумаги.) К прочим депозитам относятся депозиты с ограничениями, которые определяются как вклады, снятие средств с которых ограничено в силу юридических, нормативных или коммерческих требований, а также паи или аналогичные свидетельства о депозитах, выпускаемые ссудо-сберегательными ассоциациями, строительными обществами, кредитными союзами и т.п. Обязательства в рамках соглашений об обратной покупке ценных бумаг, которые включаются в национальный показатель широкой денежной массы, также относятся к прочим депозитам (тогда как обязательства по другим соглашениям об обратной покупке включаются в ссуды и займы). Резервная позиция в МВФ (см. пункт 6.85) также включается в прочие депозиты.

### *с. Долговые ценные бумаги*

**5.44.** *Долговые ценные бумаги представляют собой обращающиеся инструменты, служащие свидетельством долга.* Они охватывают векселя, облигации, ноты, обращающиеся депозитные сертификаты, коммерческие бумаги, необеспеченные долговые обязательства, ценные бумаги, обеспеченные активами, инструменты денежного рынка и аналогичные инструменты, обычно обращающиеся на финансовых рынках. Векселя определяются как ценные бумаги, которые дают их держателям безусловное право на получение установленной фиксированной суммы в указанный срок. Векселя, как правило, выпускаются с дисконтом по отношению к номинальной сумме, величина которого зависит от процентной ставки и срока, оставшегося до погашения, и обычно обращаются на орга-

низованных рынках. Примерами краткосрочных ценных бумаг являются казначейские векселя, обращающиеся депозитные сертификаты, банковские акцепты, простые векселя и коммерческие бумаги. Долговые ценные бумаги дают их держателям безусловное право на получение фиксированных или определяемых на основе договора переменных платежей, то есть начисляемые проценты не зависят от доходов заемщиков. Депозитные расписки, в основе которых лежат долговые ценные бумаги, представляют собой долговые ценные бумаги (см. пункт 5.23).

### *Возможное отнесение обращающихся ссуд и займов к категории ценных бумаг*

**5.45.** Ссуды и займы, которые могут передаваться от одного держателя другому, должны при определенных обстоятельствах переводиться из категории ссуд и займов в долговые ценные бумаги. Для такой реклассификации необходимы свидетельства обращения на вторичном рынке, в том числе наличие «маркет-мейкеров» и частые котировки данного инструмента, например, обеспечиваемые спредами между курсами покупки и продажи.

### *Неучастующие привилегированные акции и конвертируемые облигации*

**5.46.** Неучастующие привилегированные акции обеспечивают получение фиксированного дохода, но не дают права на участие в распределении остаточной стоимости корпоративного предприятия при его ликвидации. Эти акции относятся к долговым ценным бумагам. (См. также пункт 5.22 относительно неучастующих привилегированных акций.) Облигации, которые конвертируются в акции, следует классифицировать как долговые ценные бумаги до момента их конверсии.

### *Ценные бумаги, обеспеченные активами*

**5.47.** Ценные бумаги, обеспеченные активами, облигации, обеспеченные долговыми обязательствами, и облигации, обеспеченные ипотечными ссудами, представляют собой механизмы, при которых выплаты процентов и основной суммы обеспечены платежами по конкретным активам или потоками доходов. Они обеспечены ипотекой, ссудами под залог жилых помещений, ссудами студентам и другими долговыми обязательствами, а также пулами арендуемой собственности. Секьюритизация этих активов обеспечивает ликвидность активов, которые не являются

высоколиквидными<sup>3</sup>. Ценные бумаги, обеспеченные активами, могут выпускаться специальным холдингом или структурой, которая эмитирует ценные бумаги, продаваемые в целях мобилизации средств для оплаты базовых активов инициатору выпуска. Ценные бумаги, обеспеченные активами, относятся к долговым ценным бумагам потому, что обязанность осуществлять платежи лежит на эмитентах ценных бумаг, а у их держателей нет остаточного требования в отношении базовых активов; если бы такое требование существовало, эти бумаги являлись бы акциями или паями инвестиционных фондов. Такие ценные бумаги обеспечиваются различными видами финансовых активов (например, ипотекой или ссудами по кредитным картам), нефинансовыми активами или будущими потоками доходов — например, доходами музыканта или будущими доходами органов государственного управления, которые не признаются в качестве экономического актива в макроэкономической статистике.

#### **Банковские акцепты**

**5.48.** *Банковские акцепты предусматривают акцептование финансовой организацией за плату векселя и безусловное обещание уплатить конкретную сумму на установленную дату.* Значительная часть международной торговли финансируется таким образом. Банковские акцепты относятся к категории долговых ценных бумаг. Банковские акцепты представляют собой безусловные требования со стороны держателя и безусловные обязательства со стороны акцептующей финансовой компании; корреспондирующим активом финансовой организации является требование к клиенту. Банковские акцепты рассматриваются как финансовые активы с момента акцепта, хотя средства могут не передаваться до более позднего этапа.

#### **Ценные бумаги с привязкой к индексам**

**5.49.** *Ценные бумаги с привязкой к индексам представляют собой инструменты, основная сумма и/или купоны которых привязаны к определенному иному показателю, например, индексу цен или цене на биржевой товар.* Эти ценные бумаги относятся к инструментам с переменной ставкой

<sup>3</sup>Используется и другой термин — «структурированное финансирование». Он относится к переоформлению существующих финансовых активов (ценных бумаг, ссуд и займов или других активов) в новые инструменты, структурированные с учетом предпочтений конкретных инвесторов в отношении ликвидности, кредитоспособности и прибыли. В состав таких механизмов могут входить производные финансовые инструменты.

(см. пункт 5.113). Вопросы измерения переоценки стоимости и процентов рассматриваются, соответственно, в пунктах 9.34 и 11.59–11.65.

#### **Ценные бумаги с отделенным купоном**

**5.50.** *Ценные бумаги с отделенным купоном — это ценные бумаги, преобразованные из обычной облигации, предусматривающей погашение основной суммы и купонные платежи, в ряд облигаций с нулевым купоном, диапазон сроков погашения которых соответствует дате (датам) купонных платежей и дате погашения основной суммы (сумм).* Они также называются «стрипами». Функция отделения купона заключается в том, что предпочтения инвестора в отношении конкретных потоков денежных средств могут быть удовлетворены способом, отличным от того, что предусматривалось комбинацией потоков денежных средств по первоначальной ценной бумаге. Эмитентом ценных бумаг с отделенным купоном может выступать не первоначальный эмитент, а другое лицо; в таком случае образуются новые обязательства. Ценные бумаги с отделенным купоном возникают в двух следующих случаях:

- когда третья сторона приобретает первоначальные ценные бумаги и использует их для обеспечения выпуска бумаг с отделенным купоном. Это приводит к мобилизации новых средств и созданию нового финансового инструмента;
- когда мобилизации новых средств не происходит, а платежи по первоначальным ценным бумагам отделяются и реализуются отдельно эмитентом или через агентов (например, дилеров по ценным бумагам с отделенным купоном), действующих с согласия эмитента.

(В пункте 11.58 описывается порядок расчета процентов по ценным бумагам с отделенным купоном на основе метода начисления.)

#### **d. Ссуды и займы**

**5.51.** *Ссуды и займы — это финансовые активы, которые (а) создаются при непосредственном предоставлении средств заемщику кредитором и (б) свидетельством которых являются обращающиеся документы<sup>4</sup>.* Эта категория охватывает

<sup>4</sup>Определение обращаемости приводится в пункте 5.15. Ссуды и займы могут обращаться, но их юридическая форма не предназначена для обращаемости в такой же мере, как форма долговых ценных бумаг.

все ссуды и займы, в том числе предоставляемые через механизмы овердрафта, кроме дебиторской/кредиторской задолженности, которая рассматривается как отдельная категория финансовых активов. Ссуды и займы, преобразовавшиеся в долговые ценные бумаги (как отмечается в пункте 5.45), также исключаются из ссуд и займов. В эту категорию включаются ссуды с погашением в рассрочку, рассроченный кредит на покупку, при котором право собственности переходит к покупателю при окончательном погашении кредита, ссуды на финансирование торгового кредита. Требования или обязательства по отношению к МВФ (в том числе использование кредитов МВФ), имеющие форму ссуд и займов, также включаются в эту категорию (см. также пункт 6.85 относительно порядка учета кредитов, предоставленных для Счета общих ресурсов МВФ; и дополнение 7.1 относительно займов и кредитов от МВФ). Овердрафт в результате использования механизма овердрафта по переводному депозитному счету относится к ссудам и займам. Однако неиспользованные кредитные линии не признаются в качестве обязательства. Разграничение между ссудами и займами, с одной стороны, и депозитами, — с другой, рассматривается в пункте 5.40 в разделе о депозитах.

#### *Соглашения об обратной покупке и золотые свопы*

Литература:

BIS, *Securities Lending Transactions: Market Development and Implications*, CPSS Publications No. 32, July 1999.

**5.52.** *Соглашение об обратной покупке ценных бумаг (РЕПО) представляет собой механизм, в рамках которого производится продажа ценных бумаг за наличные деньги с обязательством выкупить эти или аналогичные ценные бумаги по фиксированной цене либо на оговоренную будущую дату (часто через один или несколько дней), либо с открытым сроком. Обязательство выкупить может относиться к оговоренной будущей дате (часто через один или несколько дней), либо к открытому сроку. РЕПО, предоставление ценных бумаг в долг и продажи с последующим выкупом (sale-buyback) являются различными терминами для договоренностей, имеющих тот же самый экономический эффект, что и соглашение об обратной покупке, — все они предусматривают предоставление ценных бумаг в качестве залога по ссуде или депозиту. Термин РЕПО используется с точки зрения стороны, предоставляющей ценные бумаги, а обратное РЕПО используется*

с точки зрения получателя ценных бумаг. Соглашения об обратной покупке ценных бумаг представляют собой один из видов обратных операций (рассматриваются в пунктах 7.58–7.61).

**5.53.** *Поставка и получение средств в рамках соглашения об обратной покупке рассматриваются как ссуда или депозит. Как правило, это ссуда, но если данное соглашение связано с обязательствами депозитной (кредитной) организации и включается в национальное определение широкой денежной массы, то операции, связанные с ним необходимо относить к депозитам. Если соглашение об обратной покупке не связано с поставкой средств (то есть происходит обмен одних ценных бумаг на другие, или одна из сторон предоставляет ценные бумаги без залога), то ссуда или депозит отсутствуют. Требования о внесении дополнительного покрытия в рамках РЕПО также относятся к категории ссуд и займов.*

**5.54.** *Считается, что перехода экономического права собственности не происходит, когда ценные бумаги передаются в качестве обеспечения по ссуде в рамках договоров о предоставлении ценных бумаг в долг, в том числе в рамках соглашений об обратной покупке, как отмечается в пункте 7.58. Такой порядок учета принимается потому, что получатель денежных средств все еще несет риски или получает выгоды в связи с любым изменением цен на бумаги. (Тот же порядок принимается для соглашений об обратной покупке без денежного залога, в таком случае операция с ценными бумагами или ссуда отсутствуют.)*

**5.55.** *Золотой своп заключается в обмене золота на депозиты в иностранной валюте на основе договоренности о том, что на согласованную дату в будущем будет проведена обратная операция по оговоренной цене золота. Сторона, принимающая золото (предоставляющая денежные средства), как правило, не отражает это золото в своем балансе, а сторона, передающая золото (принимающая денежные средства), обычно не списывает его со своего баланса. Таким образом, операция является аналогичной соглашению об обратной покупке и должна отражаться в учете как обеспеченная ссуда или депозит. Золотые свопы схожи с соглашением об обратной покупке с тем исключением, что залогом является золото<sup>5</sup>.*

<sup>5</sup>Золотые свопы не следует путать со свопом, приводящим к образованию производного финансового инструмента. Эти два вида договоренностей имеют различные последствия в плане передачи риска; при золотом свопе перехода экономических прав собственности не происходит (см. пункт 5.91).

*Договоры финансового лизинга*

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы, часть 5 «Контракты, договоры аренды и лицензии» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 5 “Contracts, Leases and licenses”).

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета «*Международные стандарты финансовой отчетности*», Международный стандарт финансовой отчетности 17 «Аренда» (International Accounting Standards Board, *International Financial Reporting Standards*, International Accounting Standard 17, Leases).

**5.56.** Договор финансового лизинга представляет собой контракт, согласно которому арендодатель как юридический собственник актива передает по существу все риски и выгоды владения активом арендатору. Другими словами, арендатор становится экономическим собственником актива. Согласно договору финансового лизинга арендодатель показан как сторона, предоставляющая арендатору ссуду, за счет которой последний приобретает актив. Поэтому арендуемый актив отражается на балансе арендатора, а не арендодателя; соответствующая ссуда показана как актив арендодателя и обязательство арендатора.

**5.57.** Ниже излагаются примеры ситуаций, которые обычно приводят к тому, что договор аренды относится к финансовому лизингу:

- (a) по договору юридическое право собственности переходит к арендатору в конце срока договора; или
- (b) договор предусматривает возможность приобретения арендатором юридического права собственности в конце действия договора по цене, которая является весьма низкой, так что в реализации этой возможности можно быть достаточно уверенным; или
- (c) срок договора охватывает основную часть экономического срока службы актива; или
- (d) с самого начала приведенная стоимость арендных платежей в сумме по существу составляет всю стоимость актива; или
- (e) если арендатор может аннулировать договор, то арендатор оплачивает убытки, понесенные арендодателем; или
- (f) прибыль или убытки, связанные с остаточной стоимостью остаточного актива, достаются арендатору; или

- (g) плата за последующий период аренды, уплачиваемая арендатором, значительно меньше рыночной стоимости.

Эти примеры могут быть не до конца убедительными в плане передачи по существу всех рисков; например, если актив передается арендатору в конце срока договора по справедливой рыночной стоимости на это время, тогда арендодатель сохраняет значительные риски, связанные с правом собственности. Договоры финансового лизинга называются также финансовой арендой или капитальным лизингом, что подчеркивает стремление финансировать приобретение актива. Практика бухгалтерского учета обычно признает договоры финансового лизинга таким же образом, как и указанное здесь определение. Помимо договоров финансового лизинга, признаваемых в учете хозяйственной деятельности, аналогичный финансовому лизингу порядок учета принимается для некоторых государственно-частных партнерств<sup>6</sup> (см. главу 22 *СНС 2008 года «Сектор государственного управления и государственные сектора»*).

**5.58.** Порядок учета договоров финансового лизинга направлен на то, чтобы, отойдя от юридических аспектов договоренностей, отразить стоящую за ними экономическую реальность, и поэтому активы рассматриваются в рамках финансового лизинга так, как если бы они были приобретены в собственность пользователем. Например, если банк сдает в лизинг самолет авиационной компании, то с момента, когда будет считаться, что компания приобрела экономическое право собственности на самолет, он будет показываться как актив на балансе авиационной компании, а ссуда будет отражаться как обязательство. Иными словами, в МИП будет отражена ссуда между авиационной компанией и банком.

**5.59.** Долговое обязательство при заключении договора о лизинге определяется как стоимость актива и финансируется за счет ссуды в таком же размере, который является обязательством арендатора. Ссуда погашается платежами на протяжении срока договора (которые состоят из выплат процентов, основной суммы и, если участвует финансовый посредник, элементов УФПИК) и выплатой любых оставшихся сумм в конце действия договора (или,

<sup>6</sup>Например, можно считать, что схема строительства, владения и передачи предусматривает закрепление рисков и выгод права собственности за государством, тогда как частный партнер будет рассматриваться как сторона, обеспечивающая финансовый лизинг.



наоборот, возвратом товара арендодателю). В приложении 6b приводятся ссылки на различные части настоящего *Руководства*, в которых рассматриваются договоры финансового лизинга.

**5.60.** Договоры финансового лизинга можно отличать от прочих видов аренды, указываемых в макроэкономической статистике, поскольку все риски и выгоды прав собственности передаются от юридического собственника товара (арендодателя) пользователю товара (арендатору). Прочие виды аренды включают следующее.

- (a) **Операционный лизинг.** Договор операционного лизинга предусматривает, что юридический собственник произведенного актива является также экономическим собственником и несет операционные риски и получает выгоды от собственности на актив. Один из признаков операционного лизинга состоит в том, что проведение ремонта и технического обслуживания актива является обязанностью юридического собственника. При операционном лизинге актив остается на балансе арендодателя. Операционный лизинг приводит к созданию услуг, как указывается более подробно в пунктах 10.153–10.157.
- (b) **Аренда природных ресурсов.** Договор аренды природных ресурсов — соглашение, согласно которому юридический собственник природного ресурса, имеющего неограниченный срок службы, предоставляет его арендатору в обмен на регулярную плату, которая учитывается как рента. Природный ресурс по-прежнему учитывается на балансе арендодателя, хотя он используется арендатором. Другие договоренности относительно природных ресурсов могут быть равносильны прямой продаже природного ресурса арендатору (такие как лицензии на спектр частот на длительный период; см. пункт 13.9). Некоторые договоры аренды природных ресурсов, такие как лицензии на добычу ископаемых, принадлежащие нерезидентам, ведут к учету, основанному на признании условной единицы-резидента (см. пункты 4.34–4.40), с тем чтобы отношения аренды имели место между резидентами, а международные операции, связанные с арендой, отражались как операции в рамках прямых инвестиций в капитал условной единицы.

- (c) **Контракты, договоры аренды и лицензии.** Договор аренды с возможностью переуступки (кроме договоров финансового лизинга), отвечающий определению экономического актива, отражается по счету операций с капиталом как непроектный нефинансовый актив, как указывается в пунктах 13.11–13.15.

#### ***Финансовое или ограниченное перестрахование риска***

**5.61.** *Финансовое или ограниченное перестрахование риска определяется как вид страхового полиса, который либо вообще не предусматривает передачу риска, либо предусматривает передачу риска в очень ограниченном объеме.* В зависимости от объема передаваемого риска такое перестрахование может классифицироваться как ссуда или как страховой полис. Например, страховая компания может иметь полис ограниченного перестрахования риска, позволяющий заимствовать средства в случае, если ей будут выставлены требования на большие суммы. Однако такой полис (в силу того, что эти суммы подлежат возвращению) выполняет функцию финансирования, а суммы, полученные в рамках полиса, относятся к категории ссуд и займов. И наоборот, если суммы в рамках полиса возвращению не подлежат, то в этом случае риск передается перестраховщику, поэтому такой полис выполняет функцию объединения рисков и является частью страхования.

#### ***е. Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий***

**5.62.** *Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий охватывают следующее:*

- (a) *страховые технические резервы (кроме страхования жизни);*
- (b) *права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам;*
- (c) *права на получение пенсии, требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов, права на выплаты из прочих фондов, не являющихся пенсионными; и*
- (d) *резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям.*

**5.63.** Эти резервы и права представляют собой обязательства страховщика, пенсионного фонда или эмитента стандартных гарантий и корреспондирующий актив держателей полисов или бенефициаров. Агрегированные суммы обязательств можно оценить на основе актуарных данных, поскольку компания или фонд имеет пул обязательств, но стоимость является менее очевидной для держателей активов. Страховщики, пенсионные фонды и гаранты обычно держат разнообразные активы, с тем, чтобы иметь возможность выполнить обязательства, однако они необязательно равны обязательствам по резервам и правам на выплаты.

***Страховые технические резервы (кроме страхования жизни)***

**5.64.** Страховые технические резервы (кроме страхования жизни) включают следующее.

- (a) Резервы незаработанных страховых премий, которые представляют собой предварительную оплату премий. Премии обычно выплачиваются в начале периода, охватываемого полисом. Согласно методу начислений, премии зарабатываются в течение периода полиса, поэтому первоначальный платеж связан с предоплатой или авансом. Он также включает резервы на неистекшие риски.
- (b) Резервы на покрытие неурегулированных страховых требований, которые представляют собой суммы, определенные страховыми компаниями для покрытия ожидаемых ими выплат, вытекающих из уже наступивших событий, требования в связи с которыми еще не были урегулированы. Страховщики могут устанавливать и другие резервы, такие как выравнивающий резерв. Однако таковые признаются как обязательства и корреспондирующие активы только тогда, когда какое-либо событие приводит к возникновению обязательства. В противном случае выравнивающие резервы являются внутренними бухгалтерскими записями страховщика, которые представляют собой сбережения на покрытие нерегулярно происходящих катастрофических событий и поэтому не отражают никаких существующих корреспондирующих требований для держателей полисов.

В эту статью включается как прямое страхование, так и перестрахование (кроме страхования жизни). Страхование и соответствующая терминология более подробно объясняются в приложении 6b.

***Права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам***

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы, часть 1 «Порядок учета страхования» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 1, The treatment of insurance).

**5.65.** Эта категория включает резервы компаний по страхованию жизни и поставщиков аннуитетов по предоплаченным премиям и накопленным обязательствам перед держателями полисов страхования жизни и бенефициарами аннуитетов. Права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам используются для предоставления выплат держателям полисов по истечении срока полиса или бенефициарам после смерти держателей полисов, поэтому они хранятся отдельно от средств акционеров. Эти права считаются обязательствами страховых компаний и активами держателей полисов и бенефициаров. Права на выплаты по аннуитетам представляют собой актуарные расчеты приведенной стоимости обязательств по выплате будущих доходов до смерти бенефициаров.

***Права на получение пенсии***

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 2 «Программы социального страхования» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 2, Social insurance schemes.)

**5.66.** Права на получение пенсии показывают масштабы финансовых требований существующих и будущих пенсионеров к их работодателю или фонду, назначенному работодателем для выплаты пенсий, заработанных в рамках соглашения об оплате труда между работодателем и работником. Страна, резидентами которой являются пенсионные фонды, может отличаться от стран некоторых бенефициаров, в частности, в случае приграничных работников, гастарбайтеров, возвращающихся домой, людей, переезжающих при выходе на пенсию в другую страну, персонала международных организаций и сотрудников транснациональных групп предприятий, которые имеют единый пенсионный фонд для всей группы. Помимо обязательств пенсионных фондов, в эту категорию включаются обязательства распределительных пенсионных программ. При расчете прав на выплаты из пенсионных фондов делаются

определенные предположения и применяются различные методы, поэтому характер охвата и оценки следует указывать в метаданных. Наряду с пенсиями некоторые программы могут иметь другие сопутствующие обязательства, например, по пособиям на медицинское обслуживание, которые включаются в права на пособия, не являющиеся пенсионными. Помимо обязательств в отношении прав бенефициаров на получение пенсий пенсионный фонд может иногда иметь требование к работодателю, другому спонсору или иной стороне, такой как администратор программы. С другой стороны, спонсор или иная сторона может иметь требование в отношении излишка в фонде. Такие требования отражаются в категории требований пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов.

**5.67.** Потенциальные платежи программ социального обеспечения не могут признаваться как финансовые активы или обязательства. Однако если фонд социального страхования наряду с этим обслуживает пенсионную программу (как это иногда происходит в случае пособий для работающих и бывших государственных служащих), тогда в данную категорию включаются такие пенсионные обязательства, но не обязательства пенсионного фонда по социальному страхованию.

***Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям***

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 3 «Порядок учета гарантий по кредитам в СНС» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 3, The treatment of loan guarantees in the SNA).

**5.68.** *Стандартные гарантии определяются как гарантии, предоставляемые иначе, чем с помощью производных финансовых инструментов (таких как свопы кредитного дефолта), но в отношении которых вероятность дефолта может быть достаточно точно установлена. Эти гарантии покрывают схожие типы кредитного риска для большого числа случаев. Примеры включают выдаваемые государством гарантии по экспортным ссудам или ссудам студентам. Хотя обычно бывает невозможно точно определить риск дефолта по отдельно взятой ссуде, можно получить надежную оценку вероятного количества дефолтов для большого числа таких ссуд. Благодаря этому гарант может определить соответствующую плату за гарантию,*

действуя по тому же принципу, что и страховая компания, которая взимает плату по многим полисам для покрытия убытков немногих страхователей. Стандартные гарантии можно противопоставить двум другим видам гарантий.

- (a) Гарантиям, представляющим собой производные финансовые инструменты (согласно определению в пункте 5.80). Гарантии, которые отвечают определению производных финансовых инструментов, предоставляют кредитору защиту (на основе каждой отдельно взятой гарантии) от некоторых типов риска, проистекающих из кредитных отношений, предусматривая внесение гаранту платы за указанный период. Включаемые в эту категорию гарантии позволяют гаранту, основываясь на его опыте работы на рынке, применять стандартные типовые юридические соглашения или достаточно точно оценивать вероятность дефолта заемщика и рассчитывать подходящие условия производного финансового инструмента. Свопы кредитного дефолта включаются в производные финансовые инструменты в качестве опционов.
- (b) *Нестандартные гарантии. Нестандартные гарантии встречаются в ситуациях, когда условия гарантируемого кредита или ценной бумаги настолько специфичны, что рассчитать степень связанного с ними риска с какой-либо точностью невозможно. Эти гарантии не признаются в качестве экономических активов до их приведения в действие, то есть до наступления события, которое делает гаранта ответственным за это обязательство. Они остаются условными активами до тех пор, пока не будут приведены в действие (см. пункт 5.12). (См. пункты 8.42–8.45 относительно потоков, возникающих в связи с их приведением в действие.) Однако нестандартные правительственные гарантии, которые предоставляются компаниям, переживающим финансовые трудности, и в случае которых вероятность приведения в действие весьма велика, рассматриваются так, как если бы они были приведены в действие с самого начала (см. пункт 13.34).*

***f. Прочая дебиторская/кредиторская задолженность***

**5.69.** *Прочая дебиторская/кредиторская задолженность представлена (a) торговыми кредитами и авансами и (b) прочими обязательствами.*

### *Торговые кредиты и авансы*

**5.70.** *Торговые кредиты и авансы включают (а) кредиты, предоставленные напрямую поставщиками товаров и услуг своим клиентам<sup>7</sup>, и (б) авансы за работы на стадии незавершенного производства (или которые еще предстоит произвести) и предоплату клиентов за товары и услуги, которые еще не предоставлены.*

**5.71.** Торговые кредиты и авансы возникают, когда платеж за товары и услуги (помимо УФПИК и предоплаты страховых услуг)<sup>8</sup> осуществляется не в то же время, что переход прав собственности на товар или предоставление услуг. Если платеж осуществляется до перехода прав собственности, то он является авансом. Например, задатки или авансовые депозиты (когда происходит смена собственника) включаются в торговые авансы. Переход прав собственности на инвестиционные товары высокой стоимости может привести к торговому кредиту и авансам, только если между временем перехода прав собственности и временем промежуточной выплаты по мере выполнения работ существует разрыв (см. пункты 3.44 и 10.28). Если переход прав собственности на товары или услуги по бартерным договоренностям не происходит одновременно с переходом прав на соответствующие товары и услуги, делается проводка по статье торговых кредитов и авансов.

**5.72.** Торговые кредиты и авансы не включают ссуды на цели финансирования торговли, предоставленные институциональной единицей, не являющейся поставщиком товаров или услуг, поскольку они отражаются по статье «ссуды и займы»<sup>9</sup>. Выписанные на импортера и предоставленные экспортеру торговые векселя, которые впоследствии учитываются экспортером в финансовой организации, могут рассматриваться импортером как прямое предоставление кредита экспортером, но после учета становятся требованием третьей

<sup>7</sup>Торговый кредит иногда характеризуется как кредит поставщика.

<sup>8</sup>Начисленные, но еще не оплаченные УФПИК отражаются по соответствующему долговому инструменту, подобно процентам (см. пункт 7.41). Предоплата страховых премий включается в страховые технические резервы (см. пункт 5.64).

<sup>9</sup>Концепция кредитов, связанных с торговлей, излагается в «Руководстве для составителей и пользователей по статистике внешнего долга» (глава 6 «Дополнительные принципы учета внешнего долга»). Она включает торговый кредит, а также торговые векселя и кредит, предоставляемый третьими сторонами для финансирования торговли. Соответствующие данные следует составлять как дополнительную категорию, если они достигают значительной величины.

стороны к импортеру. В тех случаях, когда инструмент предоставляется экспортеру с характеристиками, позволяющими инструменту обращаться на рынках, его следует классифицировать как ценную бумагу. Помимо продажи векселей поставщик может также продавать факторинговой компании иные требования, в таком случае эти требования переводятся из категории торговых кредитов в категорию дебиторской/кредиторской задолженности.

### *Прочая дебиторская/кредиторская задолженность — прочие*

**5.73.** Категория «прочие» в составе прочей дебиторской/кредиторской задолженности включает дебиторскую или кредиторскую задолженность, не отнесенную к торговым кредитам и авансам или другим инструментам. Она охватывает обязательства по налогам, купле-продаже ценных бумаг, плате за предоставление ценных бумаг в долг, плате за ссуду в золоте; обязательства по зарплате, дивидендам и отчислениям на социальные нужды, которые были начислены, но еще не выплачены. В эту категорию также входит предоплата по этим статьям. Начисленные проценты следует отражать вместе с финансовым активом или обязательством, по которому они начисляются, а не по прочей дебиторской/кредиторской задолженности. Однако в случае платы за предоставление ценных бумаг в долг и ссуды в золоте, которая традиционно рассматривается как проценты (см. пункты 11.67–11.68), корреспондирующие записи отражаются по прочей дебиторской/кредиторской задолженности, а не по инструменту, к которому они относятся.

## **4. Прочие финансовые активы и обязательства**

### **а. Монетарное золото**

**5.74.** *Монетарное золото — золото, которое принадлежит органам денежно-кредитного регулирования (или другим субъектам, в отношении которых органы денежно-кредитного регулирования осуществляют фактический контроль) и хранится ими в качестве резервного актива. Золото включает золото в слитках и обезличенные золотые счета с нерезидентами, которые дают право требовать поставки золота. Золото в слитках имеет форму монет, слитков или брусков с чистым содержанием металла не менее 995 пробы, включая такое золото, хранимое на золотых счетах ответственного хранения.*

**5.75.** Все монетарное золото включается в резервные активы или хранится международными финансовыми организациями. Органы денежно-кредитного регулирования и резервные активы рассматриваются дополнительно в главе 6 «Функциональные категории», раздел F. Золото в слитках включается в монетарное золото в качестве финансового актива, для которого отсутствует корреспондирующее обязательство. Золото в слитках, которое хранится не в качестве резервного актива, не является финансовым активом и включается в немонетарное золото в рамках счета товаров и услуг, см. пункты 10.50–10.54. В некоторых ситуациях центральному банку может принадлежать золото в слитках, которое не хранится в качестве резервов (например, иногда он действует в качестве монопольного продавца добытого золота).

#### *Золотые счета*

##### *Золотые счета ответственного хранения*

**5.76.** *Золотые счета ответственного хранения предоставляют право собственности на конкретный золотой предмет.* Право собственности на золото остается у институциональной единицы, помещающей его на ответственное хранение. Эти счета обычно предоставляют возможность покупки, хранения и продажи слитков и монет инвестиционного качества по заказу клиента. Счета этого типа обеспечивают прямое право собственности на золото в полном объеме. Если золотые счета ответственного хранения хранятся в качестве резервного актива, их классифицируют как монетарное золото. Если золотые счета ответственного хранения хранятся не в качестве резервных активов, они рассматриваются как отражающие право собственности на золото.

##### *Обезличенные золотые счета*

**5.77.** *Обезличенные золотые счета, напротив, представляют собой требование к оператору счета поставить золото.* В случае этих счетов организация, в которой открыт счет, сохраняет право собственности на резервную базу (конкретного) фактического золота и эмитирует выраженные в золоте требования владельцам счетов. Обезличенные золотые счета, хранимые в качестве резервных активов, классифицируются как монетарное золото. Активы обезличенных золотых счетов, хранящиеся не в качестве резервных активов, а также все обязательства по обезличенным золотым счетам классифицируются как депозиты. Золотые счета отличаются

от счетов, привязанных к золоту (индексируемых по нему), но не предоставляющих права собственности на требования о поставке золота; такие счета не включаются в монетарное золото. Они классифицируются в зависимости от своего характера как финансовые инструменты, обычно как депозиты.

#### *Связь с немонетарным золотом*

**5.78.** В отличие от монетарного золота, которое является финансовым активом, немонетарное золото в материальной форме является товаром. (В пунктах 10.50–10.54 рассматривается немонетарное золото в счете товаров и услуг.) Аналогичным образом, другие драгоценные металлы являются товарами, а не финансовыми активами. Монетарное золото учитывается иным образом в силу своей роли международного средства платежа и средства сбережения, используемого в резервных активах. Изменения в классификации золота между категориями монетарного и немонетарного золота отражаются в счете прочих изменений активов и обязательств, как отмечается в пунктах 9.18–9.20.

#### *b. Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников*

**5.79.** Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников являются финансовыми активами и обязательствами и имеют сходные черты, такие как цена исполнения и некоторые элементы риска. Оба вида активов предусматривают передачу риска, однако опционы на акции для сотрудников также призваны служить формой оплаты труда.

#### *Производные финансовые инструменты*

**5.80.** *Производный финансовый контракт представляет собой финансовый инструмент, который привязывается к другому определенному финансовому инструменту, показателю или биржевому товару и с помощью которого на финансовых рынках может осуществляться торговля определенными финансовыми рисками (такими как процентный и валютный риск, риск, связанный с колебаниями цен на акции и биржевые товары, кредитный риск и т.п.) независимо от активов.* Операции с производными финансовыми инструментами и остатки по ним рассматриваются отдельно от стоимостей любых базовых активов, к которым они привязаны.

**5.81.** Риск, заключенный в производном контракте, может продаваться либо путем продажи самого контракта, как это имеет место в случае опциона, либо путем создания нового контракта, имеющего характеристики риска, совпадающие — с обратным знаком — с характеристиками риска уже существующего контракта. Указанная практика проведения операции с новым инструментом, при которой происходит взаимозачет рисков, применяется на форвардных рынках. Такая взаимокompенсированность означает, что часто можно устранить риск, связанный с производным инструментом, путем создания нового, но «обратного» контракта, имеющего характеристики, которые компенсируют риск первого производного инструмента. Покупка нового производного инструмента представляет собой функциональный эквивалент продажи первого производного инструмента, поскольку результатом является устранение исходного финансового риска. По этой причине возможность компенсировать риск на рынке считается эквивалентом его обращаемости при наглядном представлении стоимости. Величина расходов, которые потребуются понести для замещения существующего производного контракта, отражает его стоимость; осуществление фактической взаимокompенсации для его оценки не требуется.

**5.82.** Во многих случаях расчеты по производным контрактам осуществляются путем уплаты чистых сумм денежными средствами, а не поставкой базовых активов. Как только производный финансовый инструмент достигает даты расчета, любой непогашенный остаток классифицируется как дебиторская/кредиторская задолженность, поскольку его стоимость является фиксированной, и требование приобретает характер долга.

**5.83.** Перечисленные ниже виды финансовых договоренностей не являются производными финансовыми инструментами.

- (a) Контракт с фиксированной ценой на поставку товаров и услуг не является производным финансовым инструментом, если он не стандартизирован так, что это позволяет независимым образом осуществлять на финансовом рынке торговлю присущим этому контракту рыночным риском. Например, опцион на покупку воздушного транспортного средства у производителя не относится к производным финансовым инструментам; если опцион может быть передан и действи-

тельно передается, то операция учитывается по категории контрактов, договоров аренды и лицензий, которая рассматривается в пунктах 13.11–13.12.

- (b) Страхование и стандартные гарантии не являются производными финансовыми инструментами. Страхование предусматривает сбор средств с держателей страховых полисов для удовлетворения будущих претензий, вызванных наступлением событий, оговоренных в страховых полисах. Таким образом, при страховании и стандартных гарантиях управление риском наступления события осуществляется, прежде всего, за счет объединения рисков в пул, а не за счет торговли рисками. Однако некоторые гарантии, в отличие от стандартных гарантий, соответствуют определению производного финансового инструмента (как изложено в пункте 5.68).
- (c) Условные активы и обязательства, такие как нестандартные гарантии и аккредитивы, не являются финансовыми активами (как указано в пунктах 5.10–5.13).
- (d) Инструменты со встроенными производными инструментами не являются производными финансовыми инструментами. *Встроенный производный инструмент возникает в том случае, когда производная характеристика включается в стандартный финансовый инструмент и неотделима от него.* Первичный инструмент, например, ценная бумага или ссуда, в состав которого встроен производный инструмент, продолжает оцениваться и классифицироваться в соответствии со своими первичными характеристиками, несмотря на то что стоимость такой ценной бумаги или ссуды может существенно отличаться от стоимости сопоставимых ценных бумаг или ссуд ввиду наличия встроенного производного инструмента<sup>10</sup>. Примерами являются облигации, конвертируемые в акции, и ценные бумаги с правом выплаты основной суммы в валюте, отличной от валюты, в которой эти ценные бумаги были

<sup>10</sup>Если собственник первичного инструмента впоследствии создает новый производный финансовый контракт, но с обратным значением, для компенсации риска встроенного производного инструмента, то создание этого нового производного финансового контракта регистрируется как отдельная операция, и она не сказывается на регистрации операций и остатков, связанных с первичным инструментом.

выпущены. Однако отделяемые варранты рассматриваются как производные инструменты, поскольку они могут быть отделены и проданы на финансовых рынках.

- (е) Задержки во времени, возникающие в ходе нормальной экономической деятельности и способные повлечь за собой риск, связанный с изменениями в цене, не приводят к образованию производных финансовых инструментов. К числу таких задержек во времени относятся стандартные сроки расчетов по спотовым операциям на финансовых рынках.

**5.84.** Существует две широкие категории производных финансовых инструментов — опционы и контракты форвардного типа.

#### *Опционы*

**5.85.** В рамках опционного контракта (опциона) покупатель опциона приобретает у продавца право на покупку или продажу (в зависимости от того, называется опцион «колл» (на покупку) или «пут» (на продажу) указанного базового актива по согласованной цене исполнения на установленную дату или до такой даты. Покупатель опциона выплачивает премию эмитенту опциона. В обмен на нее покупатель приобретает право (но не обязательство) на покупку (опцион «колл») или продажу (опцион «пут») указанного базового актива (реального или финансового) по согласованной договорной цене (цене исполнения) на установленную дату или до такой даты. (На бирже производных инструментов сама биржа может выступать в качестве контрагента по каждому контракту.)

**5.86.** Между опционами и контрактами форвардного типа можно обозначить следующие различия:

- (а) при возникновении контракта форвардного типа плата обычно не взимается сразу, и производный контракт имеет нулевую начальную стоимость, тогда как за опцион обычно уплачивается премия, отражающая ненулевую стоимость контракта;
- (б) в случае контракта форвардного типа в течение срока действия контракта любая из сторон может быть кредитором или заемщиком, их статус может меняться, тогда как в случае опциона покупатель всегда является кредитором, а эмитент всегда является заемщиком; и
- (с) по окончании срока погашения является безусловным для контракта форвардного типа,

тогда как в случае опциона оно определяется покупателем опциона.

**5.87.** Одной из форм опционов, относящихся к производным финансовым инструментам, являются варранты. Они дают собственнику право, но не обязательство, купить у эмитента варранта определенное количество акций или облигаций по согласованной договорной цене в оговоренный период времени или на определенную дату. Хотя они схожи с другими обращающимися опционами, отличительной чертой является то, что исполнение варрантов может создавать новые ценные бумаги, таким образом, разбавлять капитал существующих держателей облигаций или акций, тогда как обращающиеся опционы обычно дают права на активы, которые уже существуют.

#### *Контракты форвардного типа*

**5.88.** Контракт форвардного типа (форвард) является безусловным контрактом, по которому две стороны договариваются произвести обмен базовых активов (реальных или финансовых) в оговоренном количестве по согласованной договорной цене (цене исполнения) на установленную дату. Контракты форвардного типа включают фьючерсы и свопы (отличные от тех, которые рассматриваются в пункте 5.91). В качестве термина используется «контракт форвардного типа», поскольку термин «форвард» на финансовых рынках часто используется в более узком значении (во многих случаях исключает свопы).

**5.89.** Фьючерсы представляют собой контракты форвардного типа, которые обращаются на организованных биржах. Биржа содействует торговле, устанавливая стандартные сроки и условия контракта, действуя в качестве контрагента всех операций, требуя внесения и оплаты гарантийного взноса для уменьшения риска. Широко распространенными типами форвардных контрактов являются соглашения о будущей процентной ставке и валютные форварды.

**5.90.** При заключении контракта форвардного типа происходит обмен фактическими рисками равной рыночной стоимости, поэтому стоимость контракта в это время обычно равна нулю. Однако по мере изменения цены базового актива рыночная стоимость будет меняться, хотя она может восстанавливаться до нуля путем периодических расчетов в течение срока действия форвардного контракта. Классификация контракта форвардного

типа может меняться из остатков по активам на остатки по обязательствам и наоборот.

### *Другие вопросы, связанные с производными финансовыми инструментами*

#### *Свопы (своповые контракты)*

**5.91.** *Своп (своповый контракт) предусматривает обмен сторонами потоками денежных средств на основе справочных цен на заранее установленных условиях на базовые активы.* К свопам, классифицируемым как контракты форвардного типа, относятся валютные свопы, процентные свопы и межвалютные процентные свопы. По свопу обязательства каждой стороны могут возникать в различное время, например, при процентном свопе для одной стороны платежи могут осуществляться раз в квартал, а для другой — раз в год. В таких случаях квартальные платежи, подлежащие внесению одной стороной, которые предшествуют произведению годового платежа другой стороной, учитываются как операции по производному финансовому инструменту. Другие виды договоренностей, которые также называются свопами, но не отвечают определению выше, включают: золотые свопы (порядок их учета см. в пунктах 5.55 и 7.58); договоренности о свопах центральных банков (см. пункты 6.102–6.104); и свопы кредитного дефолта (см. пункт 5.93).

**5.92.** Для своповых контрактов на иностранную валюту, относящихся к производным финансовым инструментам, таких как валютные свопы, необходимо проводить различие между операцией по производному финансовому контракту и операциями с базовыми валютами. При заключении контракта стороны обмениваются базовыми финансовыми инструментами (обычно относящимися к прочим инвестициям). В момент расчета разница в стоимости участвующих в свопе валют, измеряемая в расчетных единицах по существующему валютному курсу, относится к операции по производному финансовому инструменту, а обмениваемые стоимости отражаются по соответствующей другой статье (обычно прочие инвестиции).

#### *Кредитные деривативы (кредитные производные инструменты)*

**5.93.** *Кредитные деривативы (кредитные производные инструменты) являются финансовыми производными инструментами, основная цель которых заключается в торговле кредитными рисками.* Они предназначены для торговли

рисками дефолта по кредитам и ценным бумагам. Производные финансовые инструменты, охарактеризованные в предыдущих пунктах, напротив, в основном связаны с рыночным риском, то есть относятся к изменениям рыночных цен на ценные бумаги, биржевые товары и валютные курсы. Кредитные деривативы принимают форму контрактов как форвардного типа (свопы совокупного дохода), так и опционного типа (свопы кредитного дефолта). В рамках свопа кредитного дефолта выплачиваются премии в обмен на денежные платежи в случае дефолта заемщика по базовому инструменту. Подобно другим производным финансовым инструментам кредитные деривативы часто составляются на основе стандартных типовых юридических соглашений и предусматривают порядок внесения залога и гарантийного депозита, которые допускают возможность осуществления рыночной стоимостной переоценки.

#### *Маржа*

**5.94.** *Маржа представляет собой кассовые платежи или депонирование залога, покрывающие возникающие фактические или потенциальные обязательства.* Обязательное предоставление маржи отражает стремление участников рынка избежать риска контрагента и является стандартным условием на рынках производных финансовых инструментов, особенно фьючерсов и обращающихся на бирже опционов. Классификация гарантийных депозитов зависит от того, являются они возвратными или нет.

- (a) Возвратная маржа представляет собой кассовые средства или иной залог, депонируемый для защиты контрагента от риска дефолта. Право собственности на маржу сохраняется за институциональной единицей, которая внесла средства. Денежные платежи по возвратной марже классифицируются как депозиты (если обязательства заемщика включаются в широкую денежную массу) или как прочая дебиторская/кредиторская задолженность. Когда возвратный гарантийный депозит вносится в неденежных активах (например, в форме ценных бумаг), в учете не отражается никакой операции, поскольку не происходит никакого перехода экономических прав собственности.
- (b) Внесение средств по невозвратной марже уменьшает финансовые обязательства, созданные производным инструментом. На органи-



зованных биржах невозвратная маржа (иногда также называемая вариационной маржой) вносится ежедневно для погашения обязательств, зарегистрированных как следствие ежедневной переоценки производных инструментов на основе текущих цен. Институциональная единица, вносящая невозвратную маржу, не сохраняет за собой права собственности на вносимые средства и теряет права на риски и выгоды, связанные с правом собственности. Внесение средств по невозвратной марже классифицируется как операция с производными финансовыми инструментами.

Эти принципы классификации маржи также применяются в более общем плане к требованиям о внесении дополнительного покрытия, касающимся остатков по другим финансовым активам.

#### *Дополнительная информация*

**5.95.** Возможна дополнительная разбивка производных финансовых инструментов по типу инструмента:

- (a) опционы;
- (b) контракты форвардного типа.

Определения этих типов производных инструментов даются, соответственно, в пунктах 5.85 и 5.88. Производные финансовые инструменты могут указываться также в дополнительной разбивке по категориям рыночных рисков:

- (a) валютные;
- (b) на процентные ставки, в одной валюте;
- (c) на инструменты участия в капитале;
- (d) на биржевые товары;
- (e) кредитные;
- (f) прочие.

Вместе с тем на практике отдельные производные инструменты могут охватывать несколько категорий риска. В таких случаях производные инструменты, которые представляют собой простое сочетание фактических рисков, должны отражаться в учете отдельно по своим индивидуальным компонентам. Производные инструменты, которые не могут быть легко разбиты на отдельные компоненты риска, должны отражаться в учете только по одной категории риска. Отнесение таких продуктов с различными фактическими рисками к определенным категориям должно определяться базовым

компонентом риска, имеющим наибольшее значение. Однако если есть сомнение в правильности классификации производных инструментов, определение категории по компоненту риска должно осуществляться в порядке приоритетности, установленном БМР: биржевые товары, акции, иностранная валюта и процентная ставка (в одной валюте).

#### *Опционы на акции для сотрудников*

**5.96.** *Опционы на акции для сотрудников представляют собой опционы на покупку акций компании, предлагаемые сотрудникам компании в качестве формы оплаты труда.* В некоторых случаях компания, эмитирующая опцион, является резидентом иной страны, чем страна сотрудника (например, когда работодатель является филиалом или дочерней структурой компании, к которой относится опцион). Несмотря на сходство динамики ценообразования, опционы на акции для сотрудников отличаются от производных финансовых инструментов по своему характеру (в частности, механизмами в отношении дат предоставления опционов и дат получения права на их исполнение) и целям (то есть заинтересовать сотрудников в содействии росту стоимости компании, а не торговать рисками). Если опцион на акции, предоставленный сотрудникам, может обращаться на финансовых рынках, он классифицируется как производный финансовый инструмент.

**5.97.** В некоторых случаях опционы на акции могут предоставляться поставщикам товаров и услуг предприятия. Хотя последние не являются сотрудниками предприятия, по соображениям удобства такие опционы также можно отражать в категории опционов на акции для сотрудников, поскольку они аналогичны по своему характеру и мотивации. (Если корреспондирующей записью для опционов на акции для сотрудников является оплата труда, как отмечается в пункте 11.20, то корреспондирующей записью для опционов на акции, предоставленных поставщикам, являются поставленные товары и услуги.)

**5.98.** Об операциях, связанных с эмиссией опционов на акции для сотрудников, см. пункт 8.41.

### **С. Просроченная задолженность**

**5.99.** Можно создать дополнительную субклассификацию для инструментов с просроченными платежами. *Просроченная задолженность определяется как суммы, которые все еще не уплачены,*

хотя оговоренный срок их выплаты уже прошел. Только те суммы, срок выплаты которых прошел, относятся к просроченной задолженности, например, в случае просроченных платежей в рассрочку в просроченную задолженность включается только просроченная часть.

**5.100.** Просроченная задолженность, относящаяся к исключительному финансированию, показывается в качестве справочных данных во всех случаях. (Исключительное финансирование определяется и рассматривается в приложении 1.)

**5.101.** Просроченная задолженность, не относящаяся к исключительному финансированию, может отражаться в учете как дополнительная категория общей суммой и в разбивке по конкретному классу соответствующих финансовых активов или обязательств. Отдельные данные по просроченной задолженности могут представлять аналитическую ценность, когда имеются свидетельства высокого или быстро растущего объема просроченной задолженности. Показатели других аспектов ухудшения качества ссуд и займов и прочих финансовых требований рассматриваются в пунктах 7.45–7.54.

**5.102.** Просроченная задолженность может быть связана (а) с переотнесением существующего инструмента к другой категории классификации, когда изменение условий вызывается положениями первоначального договора или изменением характера требования, когда проходит срок расчета по производному финансовому инструменту (см. пункт 5.82), или б) с созданием нового инструмента в результате пересмотра условий (также рассматривается в пункте 8.58). В любом случае не уплаченные в срок суммы следует включать в просроченную задолженность. Обязательство перестает быть просроченной задолженностью, если оплачиваются все просроченные платежи. Вопросы учета просроченной задолженности по методу начислений освещаются в пунктах 3.56–3.57.

## D. Классификация по срокам погашения

**5.103.** Срок погашения является основой для классификации долговых инструментов в качестве краткосрочных или долгосрочных.

- (а) *Краткосрочное обязательство определяется как выплачиваемое по требованию или со сроком до погашения один год или менее.* («Выплачиваемое по требованию»

относится к решению кредитора; инструмент, который заемщик может выплатить в любой момент, может быть краткосрочным или долгосрочным.)

- (б) *Долгосрочное обязательство определяется как обязательство со сроком до погашения свыше одного года или без установленного срока погашения (кроме выплачиваемых по требованию, которые включаются в краткосрочные обязательства).*

Данная классификация обеспечивает информацию об аспектах долга, связанных с ликвидностью. Наличная валюта включается в краткосрочные обязательства. В силу характера отношений между сторонами, если срок погашения неизвестен, все обязательства, возникающие в результате внутригруппового финансирования (определение которого приводится в пункте 6.26), согласно сложившимся нормам, могут быть отнесены к долгосрочным. Страховые резервы, права на получение пенсии и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям потенциально могут классифицироваться по срокам, однако если данные отсутствуют, то можно принять правило, что все они относятся к долгосрочным обязательствам. Когда ценные бумаги содержат встроенный опцион «пут» с датой, на которую или после которой долг может быть продан заемщику кредитором, срок погашения определяется без учета этих встроенных опционов «пут». Если такие инструменты имеют существенное значение в представлении данных по остаточному сроку до погашения (см. пункт 5.105), можно предоставить дополнительные данные по долгосрочным ценным бумагам, срок до погашения которых составит один год или менее, если предположить досрочное погашение в случае исполнения опциона. Производные финансовые инструменты могут также потенциально классифицироваться по срокам погашения.

**5.104.** Срок погашения может относиться к:

- (а) первоначальному сроку до погашения (то есть периоду от эмиссии до последнего платежа по графику, предусмотренному договором); или
- (б) остаточному сроку до погашения (то есть периоду от отчетной даты до последнего платежа по графику, предусмотренному договором); такой период также называется остающимся сроком до погашения.

В настоящем *Руководстве* первоначальный срок до погашения используется в стандартных компонентах, тогда как остаточный срок до погашения применяется в таблице А9-IV приложения 9 и рекомендуется для некоторых данных по остаткам.

**5.105.** Потребности в данных как на основе первоначального срока до погашения, так и на основе остаточного срока до погашения можно учесть благодаря применению следующей разбивки:

- (a) краткосрочные обязательства на основе первоначального срока до погашения;
- (b) долгосрочные обязательства, подлежащие выплате в течение одного года или менее; и
- (c) долгосрочные обязательства, подлежащие выплате в течение более одного года.

Пункт b) можно объединить с пунктом a) для получения обязательств, подлежащих выплате в течение года, то есть краткосрочного долга на основе остаточного срока до погашения. В иных ситуациях пункт b) можно объединить с пунктом c) для получения долгосрочного долга на основе первоначального срока до погашения. Разбивка по остаточному сроку до погашения в настоящем *Руководстве* рекомендуется для обязательств по непогашенному долгу нерезидентам по секторам и инструментам (см. таблицу А9-IV приложения 9).

## Е. Классификация по валюте

**5.106.** Финансовый актив или обязательство могут быть классифицированы в национальной или иностранной валюте в зависимости от того, что является единицей учета, какая валюта является оригинальной или в какой валюте производятся расчеты. Эти термины рассматриваются в пунктах 3.95–3.97.

**5.107.** В таблице А9-I приложения 9 приведен формат представления валютной разбивки требований и обязательств по непогашенному долгу с использованием оригинальной валюты. Эта таблица включает разбивку резервных активов на валюты, которые входят в корзину СДР, и валюты, которые туда не входят. С учетом того, что в некоторых секторах, таких как нефинансовые предприятия и домашние хозяйства, могут быть сложности с получением полных данных от сторон, предоставляющих информацию, таблица содержит строку «нераспределенные по валютам».

**5.108.** В таблице А9-I приложения 9, согласно сложившимся нормам, авуары СДР, резервная пози-

ция в МВФ и монетарное золото относятся к резервным активам, входящим в корзину СДР. Она также включает производные финансовые инструменты с нерезидентами, предусматривающие получение или выплату средств в иностранной валюте. Производный финансовый контракт на покупку иностранной валюты за национальную валюту классифицируется как производный финансовый инструмент, предусматривающий получение иностранной валюты. Если вместо этого контракт предусматривает покупку национальной валюты за иностранную валюту на определенную будущую дату, то он является производным финансовым инструментом для уплаты иностранной валюты. Аналогичным образом, опцион на покупку иностранной валюты (продажу национальной валюты) классифицируется как производный финансовый инструмент, предусматривающий получение иностранной валюты, и наоборот, опцион на продажу иностранной валюты считается производным инструментом для уплаты иностранной валюты<sup>11</sup>. Важнейшим фактором при определении классификации производного финансового инструмента с точки зрения получения или выплаты иностранной валюты является фактический риск, связанный с колебаниями валют. Поэтому если платеж по производному финансовому инструменту привязан к иностранной валюте, хотя и подлежит выплате в национальной валюте, то производный финансовый инструмент должен классифицироваться как контракт, предусматривающий выплату иностранной валюты. Наоборот, если платеж по производному инструменту привязан к национальной валюте, хотя и подлежит выплате в иностранной валюте, то производный финансовый инструмент должен классифицироваться как контракт, предусматривающий получение иностранной валюты. Если один и тот же производный финансовый контракт предусматривает как выплату, так и получение иностранной валюты, то условная сумма должна включаться в обе категории (то есть как в категорию инструментов для получения, так и в категорию инструментов для выплаты иностранной валюты)<sup>12</sup>.

<sup>11</sup>Разграничение данных о производных финансовых инструментах в таблице А9-I между остатками по опционам и остатками по форвардным контрактам, как в таблице А9-III в приложении 9, может представлять аналитическую ценность.

<sup>12</sup>В пункте 5.95 приводятся дополнительные подробные данные о классификации производных финансовых контрактов по категориям рисков в тех случаях, когда есть сомнения относительно правильной классификации производных инструментов, связанных с несколькими категориями рисков.

## Ф. Классификация по типам процентных ставок

**5.109.** Долговые инструменты могут классифицироваться как инструменты с переменной или с фиксированной ставкой. Такая разбивка может представлять ценность для некоторых видов анализа в том плане, что инструменты с переменной ставкой подвержены колебаниям потоков доходов в ответ на изменение рыночных условий, тогда как ценные бумаги с фиксированной ставкой в большей степени подвержены колебаниям цен. Эта разбивку можно считать возможной дополнительной информацией, как в издании «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей».

**5.110.** Долговые инструменты с переменной ставкой представляют собой обязательства, проценты по которым привязаны к справочному индексу, например, к ЛИБОР (ставка предложения на лондонском межбанковском рынке), к цене конкретного биржевого товара или к цене конкретного финансового инструмента, которые постоянно меняются в ответ на изменения в рыночных условиях. Все прочие долговые инструменты должны классифицироваться как инструменты с фиксированной ставкой. Процентная ставка, которая пересматривается, но только через интервалы свыше одного года, считается фиксированной. Процентная ставка, которая пересматривается один раз в год или чаще, считается переменной.

**5.111.** Проценты по долгу, который привязан к кредитному рейтингу другого заемщика, следует классифицировать как фиксированные, поскольку кредитные рейтинги не меняются непрерывным образом в ответ на изменение рыночных условий, тогда как проценты по долгу, привязанному к справочному индексу цен, следует классифицировать как переменные, при условии что цены, являющиеся основой для справочного индекса, в основном определяются рынком.

**5.112.** Классификация финансового актива или обязательства может со временем меняться, если, например, его процентная ставка из фиксированной

становится переменной. В период, когда действует фиксированная ставка, финансовый актив или обязательство должно классифицироваться как долг с фиксированной ставкой. После того как ставка становится переменной, актив классифицируется как долг с переменной ставкой.

**5.113.** Инструменты с привязкой к индексам классифицируются как инструменты с переменной ставкой. В случае этих инструментов основная сумма и/или купоны индексированы по некоторой переменной, например, по индексу цен с широкой или узкой расчетной базой. Поскольку инструменты с привязкой к индексам имеют переменные аспекты, инструмент относится к категории с переменной ставкой, если индексация применяется к основной сумме или купонным платежам, или к обоим компонентам (безотносительно порядка учета процентов, рассмотренного в пунктах 11.59–11.65). Однако инструмент с привязкой к иностранной валюте (как отмечено в пункте 11.50b)) рассматривается как выраженный в иностранной валюте, а не как привязанный к ней.

**5.114.** Если процент привязан к справочному индексу, цене на биржевой товар или цене на финансовый инструмент, но является фиксированным до тех пор, пока справочный индекс или цена не преодолеют определенный порог, то инструмент должен рассматриваться как обязательство с фиксированной ставкой. Но если впоследствии процент становится переменным, то его следует отнести к категории инструментов с переменной ставкой. В иной ситуации, если процент является переменным до достижения заранее установленного верхнего или нижнего лимита, то инструмент становится долгом с фиксированной ставкой, когда достигается этот верхний или нижний лимит. Если поток доходов по инструменту с переменной ставкой обменивается на поток доходов по инструменту с фиксированной ставкой, то этот своп отражается в учете как приводящий к образованию производного финансового инструмента, тогда как классификация первоначальных долговых инструментов остается неизменной.

## А. Введение

**6.1.** Функциональные категории<sup>1</sup> составляют основную классификацию, используемую в отношении всех финансовых операций, остатков и доходов в статистике внешнеэкономической деятельности. Выделяется пять функциональных категорий инвестиций:

- (a) прямые инвестиции;
- (b) портфельные инвестиции;
- (c) производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников;
- (d) прочие инвестиции; и
- (e) резервные активы.

**6.2.** Функциональные категории строятся на основе классификации финансовых активов и обязательств, обсуждаемых в главе 5, но они содержат дополнительный параметр, позволяющий учесть ряд аспектов отношений между сторонами и мотивации к инвестированию. Назначение функциональных категорий состоит в том, чтобы способствовать проведению анализа путем выделения категорий, которые характеризуются различными экономическими стимулами и моделями поведения.

**6.3.** Хотя функциональные категории связаны с классификацией финансовых активов и обязательств, они заостряют внимание на характеристиках, имеющих особенно важное значение для понимания трансграничных финансовых потоков и остатков. Например, ссуда может представляться по категории «прямые инвестиции» или «прочие инвестиции»,

<sup>1</sup>Термин «функциональная классификация» используется также, в различных контекстах, в других областях статистики, например, в случае классификации функций органов государственного управления.

но различие в характере отношения между сторонами в этих двух случаях имеет значение для анализа, так как риски и мотивация, лежащие в основе операции, могут быть различными.

**6.4.** В случае портфельных инвесторов отношения между контрагентами иные, чем в случае прямых инвесторов. Прямые инвестиции связаны с установлением контроля или значительной степени влияния и, как правило, ассоциируются с длительными отношениями. Аналогично фондам, прямые инвесторы могут вносить дополнительный вклад, например, в форме «ноу-хау», технологий, управления и маркетинга. Кроме того, предприятия, связанные отношением прямого инвестирования, склонны чаще осуществлять взаимные торговые операции и финансирование.

**6.5.** В отличие от прямых инвесторов, портфельные инвесторы обычно играют на предприятии меньшую роль в принятии решений, которые могут иметь важные последствия для будущих потоков, а также колебаний цен и величины остатков. Портфельные инвестиции отличаются от прочих инвестиций тем, что они предоставляют прямой способ доступа к финансовым рынкам и, таким образом, могут обеспечивать ликвидность и гибкость. Они связаны с финансовыми рынками и действующими на них специализированными поставщиками услуг, такими как биржи, дилеры и органы регулирования. Характер финансовых производных инструментов как инструментов, при помощи которых риск обращается как таковой на финансовых рынках, отличает их от других видов инвестиций. Элементы передачи рисков могут присутствовать и в других инструментах, но наряду с этим другие инструменты связаны с предоставлением финансовых или иных ресурсов.

**6.6.** Резервные активы показываются отдельно, так как они выполняют иную функцию и, таким образом, управление ими осуществляется иначе,

чем другими активами. Резервные активы включают ряд инструментов, которые представляются в рамках других категорий, если они не принадлежат органам денежно-кредитного регулирования. Однако в качестве резервных активов они связаны с особой функцией, которая заключается в том, чтобы удовлетворять потребности в финансировании платежного баланса и проводить интервенции на рынке для воздействия на валютный курс.

**6.7.** В денежно-кредитной и финансовой статистике и данных о потоках денежных средств используется в основном классификация по видам инструментов, как показано в главе 5, поэтому желательно, чтобы из счетов внешнеэкономической деятельности можно было получить данные, составленные на той же основе, в целях обеспечения сопоставимости. В таблице 6.1 показаны связи между классификацией финансовых активов, представленной в главе 5, и функциональными категориями, представленными в настоящей главе.

## В. Прямые инвестиции

Литература:

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «*Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР*» (четвертое издание) (Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*, fourth edition).

МВФ, «*Руководство по проведению координированного обследования прямых иностранных инвестиций*» (IMF, *Coordinated Direct Investment Survey Guide*).

### 1. Определение прямых инвестиций

**6.8.** Прямые инвестиции — это категория трансграничных инвестиций, при которой резидент одной страны осуществляет контроль или имеет значительную степень влияния на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны. Как и инструменты участия в капитале, которые приводят к установлению контроля или влияния, прямые инвестиции также включают инвестиции, связанные с этим отношением, включая инвестиции в предприятия, находящиеся под косвенным контролем или влиянием (пункт 6.12), инвестиции в сестринские предприятия (см. пункт 6.17), долговые обязательства (за исключением отдельных долговых обязательств, указанных в пункте 6.28)

и обратные инвестиции (см. пункт 6.40). «Основа отношений прямого инвестирования» (ООПИ) устанавливает критерии для определения того, приводит ли трансграничное право собственности к отношению прямого инвестирования, основанному на контроле и влиянии<sup>2</sup>. Определение прямых инвестиций является таким же, что и в четвертом издании «*Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР*», которое содержит дополнительные подробные сведения об ООПИ и по проблеме сбора данных о прямых инвестициях. В приложении ба настоящего Руководства «Тематическое резюме» приводятся ссылки на пункты, в которых обсуждаются различные аспекты прямых инвестиций.

#### а. Определение отношений прямого инвестирования

**6.9.** Отношения прямого инвестирования возникают в тех случаях, когда инвестор—резидент одной страны осуществляет инвестиции, приводящие к установлению контроля или значительной степени влияния на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны. Рабочие определения контроля и влияния приведены в пункте 6.12. Предприятия, находящиеся в отношениях прямого инвестирования друг с другом, называются аффилированными предприятиями. Кроме того, считается, что все предприятия, находящиеся под контролем или влиянием одного и того же прямого инвестора, состоят в отношениях прямого инвестирования друг с другом.

**6.10.** Ввиду наличия контроля или значительной степени влияния, прямые инвестиции, как правило, имеют иные основания и ведут себя иначе, чем другие виды инвестиций. Наряду с вложениями в собственный капитал (которые связаны с правом голоса), прямой инвестор может также предоставлять другие виды финансирования, а также «ноу-хау». Как правило, прямые инвестиции предполагают длительные отношения, хотя в некоторых случаях такие отношения могут быть краткосрочными. Другой чертой прямых инвестиций является то, что решения могут приниматься предприятиями для всей группы в целом.

<sup>2</sup>Охват прямых инвестиций определяется на основе отношения между владельцем и эмитентом финансового инструмента. То есть оно не определяется на основе отношения между покупателем и продавцом инструмента. Например, если прямой инвестор покупает акции своего предприятия прямого инвестирования у несвязанной стороны, этот прямой инвестор классифицирует данную покупку как прямые инвестиции.

**Таблица 6.1. Связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями**

Классификация финансовых активов и обязательств в СНС 2008 года	Функциональные категории				
	ПИ	ПоИ	ПФИ	При	РА
<b>AF1 Монетарное золото и СДР</b>					
<b>AF11 Монетарное золото</b>					
Золото в слитках					X
Обезличенные золотые счета					X
<b>AF12 Специальные права заимствования</b>				X <sup>1</sup>	X <sup>1</sup>
<b>AF2 Наличная валюта и депозиты</b>					
<b>AF21 Наличная валюта</b>				X	X
AF221 Остатки по межбанковским операциям	X			X	X
AF229 Прочие переводные депозиты				X	X
<b>AF29 Прочие депозиты</b>	X			X	X
<b>AF3 Долговые ценные бумаги</b>	X	X			X
<b>AF4 Ссуды и займы</b>	X			X	X
<b>AF5 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов</b>					
<b>AF51 Инструменты участия в капитале</b>					
AF511 Котируемые акции	X	X		x	X
AF512 Некотируемые акции	X	X			x <sup>2</sup>
AF519 Прочие инструменты участия в капитале	X				
<b>AF52 Паи/акции инвестиционных фондов</b>					
AF521 Паи/акции фондов денежного рынка	x	X		x	X
AF522 Паи/акции других инвестиционных фондов	x	X			X
<b>AF6 Страхование и пенсионные программы и программы стандартных гарантий</b>					
AF61 Страхование технических резервов (кроме страхования жизни)	x			X	
AF62 Права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам	x			X	
AF63 Права на получение пенсий	X			X	
AF64 Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов	X			X	
AF65 Права на получение пособий, не связанных с пенсионными программами				X	
AF66 Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям				X	
<b>AF7 Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников</b>					
<b>AF71 Производные финансовые инструменты</b>					
AF711 Контракты форвардного типа				X	X
AF712 Опционы				X	X
AF72 Опционы на акции для сотрудников				X	
<b>AF8 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность</b>					
AF81 Торговые кредиты и авансы	X			X	
AF89 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	X			X	

Примечание. ПИ — прямые инвестиции; ПоИ — портфельные инвестиции; ПФИ — производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников; При — прочие инвестиции; РА — резервные активы.

X показывает применимые функциональные категории (x означает случаи, которые считаются относительно редкими) для наиболее детализированных категорий инструментов.

<sup>1</sup>СДР: активы = резервные активы; обязательства = прочие инвестиции.

<sup>2</sup>Некотируемые акции должны быть ликвидными, как указано в пункте 6.87.

## **b. Определения прямого инвестора и предприятия прямого инвестирования**

**6.11. Прямой инвестор** — это институциональная единица или группа связанных институциональных единиц, которая может осуществлять контроль или иметь значительную степень

влияния в отношении другой институциональной единицы, являющейся резидентом другой страны. **Предприятие прямого инвестирования** — это институциональная единица, находящаяся под контролем или значительным влиянием прямого инвестора. В некоторых случаях отдельная

институциональная единица может быть одновременно прямым инвестором, предприятием прямого инвестирования и сестринским предприятием (согласно определению в пункте 6.17(с)) в ее отношениях с другими предприятиями.

**с. Определения контроля и влияния — определения непосредственных и косвенных отношений**

**6.12.** Контроль или влияние могут устанавливаться напрямую, путем владения инструментами участия в капитале, которые дают право голоса в управлении предприятием, или косвенно, путем владения правом голоса в управлении другим предприятием, которое имеет право голоса в управлении данным предприятием. Соответственно, выделяются два способа установления контроля или влияния.

(а) **Непосредственные отношения прямого инвестирования** возникают в том случае, когда прямой инвестор напрямую владеет инструментами участия в капитале, которые обеспечивают ему **10 или более процентов** голосов в управлении предприятием прямого инвестирования.

- Считается, что контроль имеет место в том случае, когда прямой инвестор владеет более чем 50 процентами голосов в управлении предприятием прямого инвестирования.
- Считается, что значительная степень влияния имеет место в том случае, когда прямой инвестор владеет от 10 до 50 процентов голосов в управлении предприятием прямого инвестирования.

(б) **Косвенные отношения прямого инвестирования** возникают в результате владения голосами в управлении одним предприятием прямого инвестирования, которое владеет голосами в управлении другим предприятием или предприятиями прямого инвестирования, то есть институциональная единица может осуществлять косвенный контроль или оказывать косвенное влияние через цепочку отношений прямого инвестирования. Например, предприятие может состоять в непосредственных отношениях прямого инвестирования с другим предприятием, которое состоит в непосредственных отношениях прямого инвестирования с третьим предприятием. Хотя первое предприятие не владеет

инструментами участия в капитале третьего предприятия, оно может быть в состоянии осуществлять косвенный контроль или влияние, согласно критериям ООПИ, изложенным в пункте 6.14.

Помимо отношений прямого инвестирования между двумя предприятиями, которые возникают в связи с тем, что одно предприятие контролирует другое предприятие или имеет влияние на него, существуют также отношения прямого инвестирования между двумя предприятиями, которые не имеют контроля или влияния в отношении друг друга, но находятся под контролем или влиянием одного и того же прямого инвестора (то есть сестринские предприятия, которые рассматриваются в пункте 6.17).

**6.13.** На практике фактический контроль или влияние могут в некоторых случаях возникать при меньших процентах голосов, чем указано выше. Однако эти определения должны использоваться во всех случаях в целях обеспечения международной согласованности и во избежание субъективных оценок.

**6.14.** Принципы косвенной передачи контроля и влияния по цепочке прав собственности для целей пункта 6.12(б) состоят в следующем:

- (а) контроль может передаваться по цепочке собственности при условии, что контроль существует на каждом этапе;
- (б) влияние может возникать в любой точке цепочки контроля;
- (с) влияние может передаваться только вдоль цепочки контроля, но не за ее пределами.

Хотя в ООПИ применяется критерий в 10 процентов голосов или больше для определения непосредственных отношений прямого инвестирования, передача по цепочке прав собственности связана не с конкретной долей участия в капитале, а с цепочкой контроля. Например, цепочка прав собственности на предприятия, в которой каждое звено включает 60 процентов голосов, связана с наличием цепочки контроля, несмотря на то, что предприятие верхнего уровня косвенно участвует в капитале предприятия второго уровня в размере 36 процентов (то есть 60 процентов от 60 процентов), третьего уровня — в размере 21,6 процента (то есть 60 процентов от 36 процентов) и так далее. Применение этих принципов можно лучше понять на числовых примерах — см. вставку 6.1 и «Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР».



**d. Определения дочерних предприятий, ассоциированных предприятий, сестринских предприятий и аффилированных предприятий**

**6.15.** С точки зрения отношений с прямым инвестором предприятие прямого инвестирования является либо дочерним, либо ассоциированным предприятием:

- (а) *дочернее предприятие — это предприятие прямого инвестирования, над которым прямой инвестор может осуществлять контроль;*
- (б) *ассоциированное предприятие — это предприятие прямого инвестирования, в отношении которого прямой инвестор может иметь значительную степень влияния, но не осуществлять контроль.*

Контроль и влияние определены в пункте 6.12; они могут возникать в связи с непосредственными отношениями или при косвенных отношениях через цепочку собственности. Термины «дочернее предприятие» и «ассоциированное предприятие» относятся как к корпоративным, так и к некорпоративным предприятиям. В ООПИ не проводится различия на основе принадлежности к корпорациям, поэтому находящиеся в прямом владении отделения всегда рассматриваются в качестве дочерних предприятий.

**6.16.** Согласно ООПИ, учреждение является прямым инвестором в отношении другого учреждения, если это второе учреждение представляет собой:

- (а) непосредственное дочернее предприятие прямого инвестора;
- (б) непосредственное ассоциированное предприятие прямого инвестора;
- (с) дочернее предприятие дочернего предприятия прямого инвестора (также считается косвенным дочерним предприятием прямого инвестора);
- (д) дочернее предприятие ассоциированного предприятия прямого инвестора (также считается косвенным ассоциированным предприятием прямого инвестора); или
- (е) ассоциированное предприятие дочернего предприятия прямого инвестора (также считается косвенным ассоциированным предприятием прямого инвестора).

Однако отношения «прямой инвестор — предприятие прямого инвестирования» отсутствуют, если учреждение представляет собой ассоциированное

предприятие ассоциированного предприятия прямого инвестора. В этом случае считается, что способность инвестора оказывать влияние на управление данной институциональной единицей становится слишком размытой, чтобы быть значимой.

(Эти принципы проиллюстрированы во вставке 6.1.)

**6.17.** К аффилированным предприятиям предприятия относятся:

- (а) *его прямой инвестор (прямые инвесторы), как непосредственные, так и косвенные;*
- (б) *его предприятия прямого инвестирования — дочерние предприятия (включая отделения/филиалы и другие квазикорпорации), ассоциированные предприятия и дочерние предприятия ассоциированных предприятий, как непосредственные, так и косвенные;*
- (с) **сестринские предприятия**, *то есть те предприятия, которые находятся под контролем или влиянием одного и того же непосредственного или косвенного инвестора, но не имеют никакого контроля или влияния друг на друга. Во многих случаях прямой инвестор и каждое из сестринских предприятий находятся в разных странах, однако иногда прямой инвестор находится в той же стране, что и одно из сестринских предприятий (в этом случае он не является прямым инвестором в такое сестринское предприятие). Такие ситуации более вероятны в странах, не использующих такую статистическую единицу, как местная группа предприятий, при определении прямых инвестиций.*

Все аффилированные предприятия находятся в отношениях прямого инвестирования друг с другом. Чаще всего используется термин «аффилированные предприятия», а не «аффилированные лица», поскольку последние почти всегда являются предприятиями; (исключение составляют случаи, когда прямой инвестор является физическим лицом, домашним хозяйством или органом государственного управления).

**6.18.** Применение ООПИ в полном объеме может быть сопряжено с некоторыми практическими трудностями, поэтому допускается использование схожих методов, таких как «метод умножения участия» и «метод прямого влияния и косвенного контроля». Подробная информация приводится в «*Базовом определении прямых иностранных инвестиций ОЭСР*» и в издании МВФ «*Руководство по проведению координированного обследования прямых инвестиций*».

**Вставка 6.1. Примеры определения отношений прямого инвестирования в ООПИ**


#### е. Требования к отношениям прямого инвестирования

**6.19.** Право голоса приобретается в результате владения инструментами участия в капитале. Когда решения принимаются по принципу «одна акция — один голос», число голосов пропорционально числу принадлежащих акционерам обыкновенных акций. В некоторых случаях право голоса может быть реализовано без владения соизмеримым количеством акций. Например, в случае некорпоративных институциональных единиц, включая некоторые фонды, акции как обращающиеся инструменты отсутствуют. Кроме того, число голосов может быть больше или меньше, чем процентная доля имеющихся акций, если существуют «золотые акции» или двойные классы акций (то есть в случаях, когда неголосующие акции или некоторые другие акции обладают большим весом, в результате чего одна или несколько сторон могут реализовывать свое право голоса в непропорционально большей степени в сравнении с долей участия в собственности). Однако право голоса не признается, если оно приобретает временно на основании соглашений

об обратной покупке (из-за отсутствия перехода экономических прав собственности) или владения варрантами (поскольку держатель варранта не имеет права голоса до его исполнения). Кроме того, как подробно изложено в ООПИ, институциональная единица может получить право голоса в управлении предприятием косвенным путем через владение акциями институциональной единицы-посредника или же через цепочки институциональных единиц-посредников, которые, в свою очередь, владеют акциями этого предприятия.

**6.20.** Прямым инвестором может быть:

- физическое лицо или домашнее хозяйство;
- предприятие — корпоративное или некорпоративное, государственное или частное;
- инвестиционный фонд;
- правительство или международная организация. Особые методы учета в отношении правительств, имеющих предприятия прямого инвестирования для налогово-бюджетных целей, рассматриваются в пунктах 8.24–8.26;

- (e) некоммерческая организация, инвестирующая в коммерческое предприятие; однако отношение между двумя некоммерческими организациями исключается из прямого инвестирования;
- (f) правопреемник, управляющий конкурсной массой при банкротстве или иной траст; или
- (g) любая совокупность двух или более вышеперечисленных вариантов.

**6.21.** Для того чтобы два или более физических лица или другие институциональные единицы могли рассматриваться вместе и, таким образом, считаться единым прямым инвестором, они должны находиться в отношениях прямого инвестирования или семейных отношениях (в случае физических лиц). Различные физические лица или другие институциональные единицы должны быть резидентами одной и той же страны. Они не могут включать инвесторов, которые являются резидентами той же страны, что и предприятие прямого инвестирования. Права собственности на инструменты участия в капитале, принадлежащие группе связанных инвесторов, действующих в совокупности, могут объединяться (суммироваться) для установления либо контроля, либо влияния. Однако инструменты участия в капитале, принадлежащие ассоциированному предприятию, не суммируются с соответствующими инструментами любого другого предприятия для установления контроля или влияния, так как влияние не может передаваться, за исключением случаев, когда установлен контроль за следующим из аффилированных предприятий (эта концепция проиллюстрирована во вставке 6.2).

**6.22.** Правительство может быть прямым инвестором. В тех случаях, когда правительство имеет предприятие прямого инвестирования, которое используется им для налогово-бюджетных целей, применяются специальные методы учета, обсуждаемые далее в пунктах 8.24–8.26. Если принадлежащие правительству инструменты участия в капитале могут расцениваться и как прямые инвестиции, и как резервные активы, они включаются в прямые инвестиции, тогда как долговые инструменты классифицируются как резервные активы, при условии, что они соответствуют критериям резервных активов (см. также пункт 6.98).

**6.23.** Некоммерческая организация не может быть предприятием прямого инвестирования, так как она не создается с целью репатриации доходов своему инвестору. Однако некоммерческая организация может быть прямым инвестором в отношении коммерческой институциональной единицы.

**6.24.** Предприятие прямого инвестирования всегда представляет собой корпорацию, к которой, в статистическом значении, относятся отделения, условные единицы-резиденты, трасты, другие квазикорпорации и инвестиционные фонды, и, соответственно, корпоративные институциональные единицы. Поскольку предприятие прямого инвестирования принадлежит другой институциональной единице, домашние хозяйства или правительства могут быть прямыми инвесторами, но не могут быть предприятиями прямого инвестирования. Государственная корпорация, согласно определению в пунктах 4.108–4.112, в некоторых случаях также может быть предприятием прямого инвестирования.

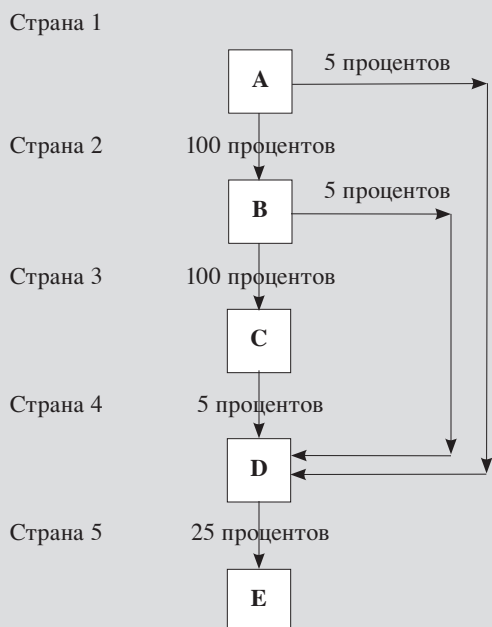
## **2. Сфера охвата потоков и остатков по прямым инвестициям**

**6.25.** Прямые инвестиции охватывают большинство финансовых операций и остатков между аффилированными предприятиями, являющимися резидентами различных стран. Инвестиционный доход, связанный с остатками по прямым инвестициям, также включается в прямые инвестиции. Исключения отмечены в пунктах 6.28–6.32.

### **а. Сфера охвата долговых обязательств между аффилированными предприятиями**

#### *Определение внутригруппового финансирования*

**6.26.** Понятие внутригруппового финансирования используется для описания остатков по долговым обязательствам, связанным с прямыми инвестициями, между аффилированными предприятиями. К нему относятся операции с долговыми инструментами и соответствующие остатки, кроме тех, которые исключаются в пункте 6.28; оно не ограничено ссудами и займами. Как показано в таблицах I и III приложения 9 «Стандартные компоненты и отдельные другие статьи» и издании «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», внутригрупповое финансирование показывается отдельно от других долговых обязательств для целей анализа долга, так как эти обязательства имеют иные последствия для риска и уязвимости, чем долговые обязательства между несвязанными сторонами. Разбивка внутригруппового финансирования по видам инструментов и срокам погашения указывается в дополнительных статьях, обеспечивающих возможность сопоставлений с национальными счетами и финансовой статистикой.

**Вставка 6.2. Отношения прямого инвестирования при наличии совокупности инвесторов**


А — прямой инвестор в D, так как его собственное непосредственное право голоса в D **в сочетании** с его контролем над долями участия В и С в D означает, что А владеет 15 процентами голосов в D.

По той же причине В также является прямым инвестором в D (10 процентов голосов).

С не является прямым инвестором в D; однако оно является сестринским предприятием D (так как С и D имеют общих инвесторов — А и В).

D — прямой инвестор в E, однако E не находится в отношениях прямого инвестирования с А, В или С, так как, взятые в совокупности, они не контролируют D, а D не контролирует E.

Если бы число голосов А в В составило всего 49 процентов, А не являлось бы прямым инвестором в D, поскольку не имело бы контроля над В, и доли участия А и В в D не объединялись бы.

**6.27.** Хотя долговые обязательства и другие требования, которые не связаны с правом голоса, не относятся к определению отношений прямого инвестирования, они включаются в операции и остатки по прямым инвестициям, если между сторонами существуют отношения прямого инвестирования. Долговые инструменты, кроме монетарного золота, СДР, наличной валюты, межбанковских позиций, а также пенсий и соответствующих прав потенциально могут включаться в прямые инвестиции.

Однако операции между аффилированными предприятиями с финансовыми активами, выпущенными несвязанной третьей стороной, не являются операциями прямого инвестирования. Страховые технические резервы включаются в прямые инвестиции в тех случаях, когда соответствующие стороны находятся в отношениях прямого инвестирования. Например, резервы могут быть связаны с договорами перестрахования между аффилированными страховыми компаниями. Они также связаны с зависимым (кэптивным) прямым страхованием. (Кэптивная страховая компания выписывает страховые полисы преимущественно или исключительно своим владельцам и другим аффилированным предприятиям.)

***Сфера охвата долговых обязательств между отдельными аффилированными финансовыми компаниями***

**6.28.** Долговые обязательства между отдельными аффилированными финансовыми компаниями не классифицируются как прямые инвестиции, так как считается, что они не настолько сильно связаны с отношениями прямого инвестирования. Сюда относятся следующие финансовые организации:

- депозитные организации (как центральные банки, так и депозитные организации, кроме центрального банка);
- инвестиционные фонды; и
- прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов.

Другими словами, обычные определения прямых инвестиций применяются в отношении зависимых финансовых учреждений и кредиторов, страховых компаний, пенсионных фондов и вспомогательных финансовых учреждений. (Эти подсектора определяются в разделе D главы 4; долговые инструменты определяются в пунктах 5.31–5.33.) Все остатки по долговым обязательствам между отобранными видами аффилированных финансовых компаний исключаются из прямых инвестиций и включаются в портфельные или прочие инвестиции. Обе аффилированные стороны должны относиться к одному из отобранных видов финансовых компаний, но не обязательно к одному и тому же виду.

***в. Сфера охвата прочих финансовых инструментов***

**6.29.** Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников исключаются

из прямых инвестиций и включаются в функциональную категорию производных финансовых инструментов (кроме резервов) и опционов на акции для сотрудников.

**6.30.** Инвестиционные фонды могут быть прямыми инвесторами или предприятиями прямого инвестирования. «Фонд фондов» — это инвестиционный фонд, который инвестирует средства в другие инвестиционные фонды, поэтому он может стать прямым инвестором в отношении одного из таких фондов. При узловой структуре организации фондов один или несколько инвестиционных фондов (вспомогательные фонды) объединяют свои портфели в другом фонде (главном фонде). В этом случае вспомогательный фонд, который имеет 10 и более процентов от общего числа голосов в главном фонде, соответствует определению прямого инвестора, предусмотренному в ООПИ. Аналогичным образом, розничные фонды, имеющие 10 и более процентов от общего числа голосов в предприятии, являются прямыми инвесторами.

**6.31.** Прямые инвестиции могут включать инвестиции в недвижимость, в том числе инвестиционное имущество и загородные дома. Как обсуждается в пунктах 4.26–4.40, отделения или условные единицы выделяются в тех случаях, когда нерезиденты владеют недвижимостью и другими природными ресурсами. Применяется стандартное пороговое значение для определения влияния и контроля, предусмотренное ООПИ. В связи с возможным наличием иных оснований и экономических последствий, чем в случае других прямых инвестиций, если инвестиции в недвижимость значительны, составителям следует публиковать данные о таких инвестициях отдельно как дополнительные.

**6.32.** Инструменты участия в капитале международных организаций исключаются из прямых инвестиций, даже если число голосов составляет 10 и более процентов, поэтому взносы в капитал включаются в портфельные инвестиции (если они осуществляются в форме ценных бумаг) или прочие инвестиции — инструменты участия в капитале (если они не имеют формы ценных бумаг). Участие в капитале международных организаций в общем случае не рассматривается в качестве резервных активов из-за их недостаточной доступности (см. пункт 6.69).

### с. *Транзитные средства*

**6.33.** «Транзитные средства», или «средства в пути», — это средства, проходящие через пред-

приятие, являющееся резидентом одной страны, к аффилированному предприятию в другой стране, так что эти средства не остаются в стране первого предприятия. Эти средства часто ассоциируются с прямыми инвестициями. Такие потоки практически не оказывают влияния на экономику страны, через которую они проходят. С транзитными средствами, в первую очередь, ассоциируются структуры целевого назначения, холдинговые компании и финансовые организации, обслуживающие другие нефинансовые аффилированные предприятия, однако другие предприятия также могут иметь транзитные средства в составе потоков прямых инвестиций.

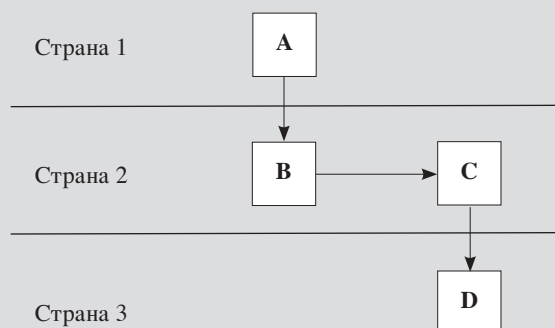
**6.34.** В стандартных представлениях статистических данных транзитные средства включаются в прямые инвестиции по следующим причинам:

- (а) они являются неотъемлемой частью финансовых операций прямого инвестора с аффилированными предприятиями и соответствующих остатков;
- (б) исключение этих средств из прямых инвестиций привело бы к искажению и значительному занижению финансовых потоков и остатков прямых инвестиций на агрегированных уровнях;
- (с) включение этих данных в прямые инвестиции способствует симметричности и согласованности статистики между странами.

Вместе с тем странам, через которые эти средства проходят, полезно выделять притоки и оттоки, не предназначенные для использования соответствующей институциональной единицей. На момент подготовки настоящего издания не существовало стандартных определений или методов разграничения между транзитными средствами и другими потоками прямых инвестиций. Составителям статистики в странах, через которые проходят транзитные средства в крупных суммах, следует рассмотреть возможность составления дополнительных данных о транзитных средствах, основываясь на национальных определениях.

### d. *Влияние внутренних звеньев в цепочке собственности на отношения прямого инвестирования*

**6.35.** В ООПИ не исключаются отношения собственности между предприятиями, являющимися резидентами одной и той же страны, при определении отношений прямого инвестирования. Хотя

**Вставка 6.3. Отношения прямого инвестирования, включающие внутреннее звено**


Предприятие А полностью владеет предприятием В, которое полностью владеет предприятием С, которое полностью владеет предприятием D.

В данном примере, несмотря на наличие внутреннего звена между В и С, А и В находятся в отношении прямого инвестирования с D.

любые операции между предприятиями одной и той же страны и соответствующие им остатки не включаются в международные счета, существует возможность того, что цепочка контроля или влияния какого-либо прямого инвестора может содержать звено, связывающее резидента с резидентом. Такое отношение между резидентами не препятствует наличию отношений прямого инвестирования между двумя предприятиями, являющимися резидентами разных стран. (Этот случай проиллюстрирован во вставке 6.3.)

#### **е. Начало и окончание отношений прямого инвестирования**

**6.36.** Полная операция, которая достигает порогового значения в 10 и более процентов от общего числа голосов или превышает его, включается в прямые инвестиции. Любые операции, не достигающие этого уровня, обычно не классифицируются как прямые инвестиции (за исключением обратных инвестиций, которые определяются в пункте 6.37 (b), и инвестиций в другие аффилированные предприятия). Любые не достигавшие этого уровня остатки переклассифицируются в тот момент, когда начинают существовать отношения прямого инвестирования (переклассификации обсуждаются в пунктах 9.13–9.20). Например, если прямой инвестор ранее имел девять процентов от общего числа

голосов, а затем приобрел еще два процента, то это будет отражено как осуществленная покупателем операция прямого инвестирования, связанная с приобретением двух процентов голосов, при внесении вызванных изменением классификации записей по счету прочих изменений финансовых активов и обязательств, показывающих сокращение портфельных инвестиций в размере указанных девяти процентов и соответствующий прирост прямых инвестиций. Последующие операции, включая операцию, которая приводит к сокращению числа голосов до уровня ниже 10 процентов, классифицируются как прямые инвестиции. После пересечения порогового значения прямых инвестиций в капитал (как в сторону превышения, так и в сторону снижения), любые остатки долговых обязательств между сторонами также должны быть изменены путем внесения записи о переклассификации по счету прочих изменений в объеме.

### **3. Виды операций и остатков по прямым инвестициям**

**6.37.** В стандартных компонентах прямые инвестиции классифицируются в соответствии с отношением между инвестором и институциональной единицей, получающей инвестиции, а именно:

- инвестиции прямого инвестора в его предприятие прямого инвестирования (в рамках непосредственного отношения или вне его);
- обратные инвестиции предприятия прямого инвестирования в своего собственного непосредственного или косвенного инвестора, как объясняется в пунктах 6.39–6.40;
- инвестиции между сестринскими предприятиями — резидентами и нерезидентами, как объясняется в пункте 6.17.

**6.38.** Эти три категории отражают различные виды отношений и мотивации. Например, в случае прямого инвестора, приобретающего активы прямого инвестирования, соответствующая интерпретация будет иной, чем в случае предприятия прямого инвестирования, приобретающего активы прямого инвестирования. Первый вид инвестиций связан с влиянием или контролем, однако эти факторы могут не выполняться для двух других видов инвестиций, так как здесь инвестор не является прямым инвестором. Важно, чтобы составители статистики отслеживали тенденции, относящиеся ко второму и третьему виду, с тем, чтобы определить, становятся ли они значимыми.

### а. Обратные инвестиции

**6.39.** Предприятие прямого инвестирования может приобрести инструмент участия в капитале или иное требование к своему собственному непосредственному или косвенному прямому инвестору. Эти операции могут осуществляться как способ изъятия инвестиций или как способ организации финансирования в рамках транснациональной группы. Например, в тех случаях, когда предприятие заимствует средства от имени своей материнской компании, а также когда функции казначейства сосредоточены в дочернем предприятии (см. пункты 4.83(d) и 4.86), такое дочернее предприятие может предоставлять денежные средства в кредит своему прямому инвестору.

**6.40.** Обратное инвестирование возникает в тех случаях, когда предприятие прямого инвестирования предоставляет средства в кредит или приобретает инструменты участия в капитале своего непосредственного или косвенного прямого инвестора при условии, что оно не владеет инструментами участия в капитале, обеспечивающими 10 процентов или более голосов в этом прямом инвесторе. Напротив, если два предприятия имеют по 10 процентов или более голосов друг в друге, обратное инвестирование отсутствует, и вместо этого имеют место взаимные отношения прямого инвестирования. То есть каждое предприятие является одновременно прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования друг для друга.

**6.41.** Данные об обратных инвестициях и инвестициях между сестринскими предприятиями должны публиковаться отдельно, если они значимы, с тем чтобы помочь пользователям понять характер прямых инвестиций. Вопросы, касающиеся доходов от прямых инвестиций и инвестиций между сестринскими предприятиями, рассматриваются в пунктах 11.99–11.100.

### б. Представление данных в соответствии с принципом направленности

**6.42.** Принцип направленности заключается в представлении данных о прямых инвестициях, систематизированных в соответствии с направлением отношений прямого инвестирования. Этому принципу можно противопоставить представление агрегированных показателей как активов и обязательств, используемое в стандартных компонентах настоящего *Руководства*, которые систематизированы в зависимости от того, относятся

ли соответствующие инвестиции к активам или обязательствам. Разница между формами представления данных как активов/обязательств и в соответствии с принципом направленности связана с различиями в подходах к учету обратных инвестиций и некоторых инвестиций между сестринскими предприятиями. Принцип направленности может применяться в отношении МИП, финансового счета и инвестиционного дохода. В рамках принципа направленности прямые инвестиции показываются либо как прямые инвестиции за границу, либо как прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность.

- (а) *Прямые инвестиции за границу охватывают активы и обязательства между прямыми инвесторами-резидентами и их предприятиями прямого инвестирования. Они также охватывают активы и обязательства между сестринскими предприятиями (резидентами и нерезидентами), если конечная контролирующая материнская компания является резидентом. Прямые инвестиции за границу называются также исходящими прямыми инвестициями.*
- (б) *Прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность, включают все обязательства и активы между предприятиями прямого инвестирования-резидентами и их прямыми инвесторами. Они также охватывают активы и обязательства между сестринскими предприятиями (резидентами и нерезидентами), если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом. Прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность, называются также входящими прямыми инвестициями.*

**6.43.** В случае сестринских предприятий подход к учету по принципу направленности заключается в следующем.

- При строгом следовании концепции все активы и обязательства между сестринскими предприятиями отражаются как прямые инвестиции за границу, если конечная контролирующая материнская компания является резидентом. В этом случае контроль и влияние осуществляются из страны резидента, поэтому полезно рассматривать инвестиции в сестринское предприятие за границу аналогично исходящим инвестициям.
- При строгом следовании концепции все активы и обязательства между сестринскими предприятиями отражаются как прямые

инвестиции в страну, представляющую отчетность, если конечная контролирующая предприятие материнская компания является нерезидентом. В этом случае контроль и влияние осуществляются из другой страны, поэтому полезно рассматривать инвестиции в сестринское предприятие за рубежом аналогично входящим инвестициям.

- Однако если резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании неизвестна, активы рассматриваются как прямые инвестиции за границу, а обязательства — как прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность. Такой порядок учета допускается по практическим причинам. Признается, что в некоторых случаях страны могут не иметь возможности применять предпочтительную основу представления данных по прямым инвестициям или подход к их представлению «строгое следование концепции», так как они не могут идентифицировать конечные контролирующие материнские компании.

### **с. Аналитическая ценность различных форм представления данных о прямых инвестициях**

**6.44.** Данные, представляемые на основе отнесения к активам и обязательствам или по принципу направленности, полезны для различных видов анализа.

- Данные, представляемые на основе отнесения к активам и обязательствам, согласуются с денежно-кредитными, финансовыми и другими балансовыми данными, что облегчает сопоставление этих систем данных. Данные, представленные на такой основе, необходимо иметь по непосредственным контрагентам, для того чтобы можно было надлежащим образом отслеживать потоки и остатки. Например, если какая-либо «удобная» юрисдикция, являющаяся страной происхождения крупных структур целевого назначения (СЦН), испытывает валютный или иной финансовый кризис, то в этом случае наборы данных, игнорирующие СЦН (или содержащие данные по СЦН на чистой основе без выделения валовых значений отдельной строкой), будут иметь ограниченную полезность для пользователей данных. СЦН и другие институциональные единицы могут преобразовывать долговые обязательства в инструменты участия в капитале, долгосрочные инструменты в краткосрочные, инструменты в национальной валюте в инструменты в иностранной

валюте, инструменты с фиксированными ставками в инструменты с переменными ставками и т.д., и эти преобразования существенным образом изменяют характеристики риска.

- Данные, представляемые на основе принципа направленности, помогают понять мотивы прямого инвестирования и учитывают контроль и влияние. При представлении данных по принципу направленности обратные инвестиции могут рассматриваться как эквивалент изъятия инвестиций. Принцип направленности может быть особенно полезен для страны, экономика которой характеризуется крупными суммами транзитных средств или реинвестирования в стране происхождения, поскольку крупные потоки инвестиций в страну и за ее пределы не всегда находятся в центре внимания тех, кто занимается анализом прямых инвестиций.

**6.45.** Расчеты и связь между представлениями данных на основе их отнесения к активам и обязательствам и по принципу направленности показаны во вставке 6.4. Согласно данному *Руководству*, представление данных по принципу направленности предполагается в виде дополнительных статей. В рамках принципа направленности прямые инвестиции за границу и прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность, включают как активы, так и обязательства, в связи с чем могут возникать отрицательные значения.

## **4. Другие вопросы, касающиеся операций, остатков и доходов по прямым инвестициям**

### **а. Реинвестирование капитала в стране происхождения (round tripping)**

**6.46.** *Реинвестирование капитала в стране происхождения включает инвестирование средств институциональной единицы одной страны в институциональную единицу-резидента в другой стране, которые затем инвестируются в другую институциональную единицу в первой стране.* Институциональная единица во второй стране часто проводит ограниченное число операций от своего собственного имени. (В реинвестировании капитала в стране происхождения может участвовать две или иное число стран-посредниц.) Ввиду особого характера такого реинвестирования в случаях, когда оно достигает значительных объемов, необходимо рассмотреть возможность опубликования дополнительной информации о масштабах



### Вставка 6.4. Выведение данных в соответствии с принципом направленности

Стандартные компоненты для остатков и операций прямого инвестирования показаны в приведенной ниже

таблице. Они могут перегруппировываться в зависимости от формы представления и анализа.

#### Компоненты прямых инвестиций (представление по принципу отнесения к активам/обязательствам)

Активы	Обязательства
<b>Прямых инвесторов в предприятиях прямого инвестирования</b>	<b>Предприятий прямого инвестирования перед прямым инвестором</b>
A1 Инструменты участия в капитале	L1 Инструменты участия в капитале
A2 Долговые инструменты	L2 Долговые инструменты
<b>Предприятий прямого инвестирования в прямом инвесторе — обратное инвестирование</b>	<b>Прямого инвестора перед предприятиями прямого инвестирования — обратное инвестирование</b>
A3 Инструменты участия в капитале	L3 Инструменты участия в капитале
A4 Долговые инструменты	L4 Долговые инструменты
<b>Сестринских предприятий-резидентов в сестринских предприятиях за границей</b>	<b>Сестринских предприятий-резидентов перед сестринскими предприятиями за границей</b>
<b>A5 Инструменты участия в капитале</b>	<b>L5 Инструменты участия в капитале</b>
A5.1 Инструменты участия в капитале (если конечная контролирующая материнская компания является резидентом <sup>1</sup> )	L5.1 Инструменты участия в капитале (если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом <sup>2</sup> )
A5.2 Инструменты участия в капитале (если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом <sup>2</sup> )	L5.2 Инструменты участия в капитале (если конечная контролирующая материнская компания является резидентом <sup>1</sup> )
<b>A6 Долговые инструменты</b>	<b>L6 Долговые инструменты</b>
A6.1 Долговые инструменты (если конечная контролирующая материнская компания является резидентом <sup>1</sup> )	L6.1 Долговые инструменты (если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом <sup>2</sup> )
A6.2 Долговые инструменты (если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом <sup>2</sup> )	L6.2 Долговые инструменты (если конечная контролирующая материнская компания является резидентом <sup>1</sup> )

<sup>1</sup>То есть резидентом страны, составляющей отчетность.

<sup>2</sup>То есть нерезидентом страны, составляющей отчетность.

#### Представление по принципу отнесения к активам/обязательствам

Активы по прямым инвестициям:  
инструменты участия в капитале:  $A1 + A3 + A5$ ;  
долговые инструменты:  $A2 + A4 + A6$

Обязательства по прямым инвестициям:  
инструменты участия в капитале:  $L1 + L3 + L5$ ;  
долговые инструменты:  $L2 + L4 + L6$

#### Представления по принципу направленности

*При строгом следовании концепции*

Прямые инвестиции за границу (исходящие прямые инвестиции):  
инструменты участия в капитале:  $A1 - L3 + A5.1 - L5.2$ ;

долговые инструменты:  $A2 - L4 + A6.1 - L6.2$

Прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность (входящие прямые инвестиции):  
Инструменты участия в капитале:  $L1 - A3 + L5.1 - A5.2$ ;  
долговые инструменты:  $L2 - A4 + L6.1 - A6.2$

*Приемлемая практическая альтернатива*

Прямые инвестиции за границу:  
инструменты участия в капитале:  $A1 - L3 + A5$ ;  
долговые инструменты:  $A2 - L4 + A6$

Прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность:  
инструменты участия в капитале:  $L1 - A3 + L5$ ;  
долговые инструменты:  $L2 - A4 + L6$

реинвестирования капитала в стране происхождения. (Реинвестирование капитала в стране происхождения приводит к тому, что страна является своей собственной конечной принимающей страной или конечной инвестирующей страной в статистических данных страны-партнера.)

#### ***b. Отношения, не являющиеся отношениями прямого инвестирования***

**6.47.** Некоторые отношения предполагают тесное сотрудничество между предприятиями, которые схожи с отношениями прямого инвестирования.

Однако такие случаи не должны классифицироваться как прямые инвестиции, кроме тех, которые соответствуют определению, предполагающему наличие контроля или влияния благодаря праву голоса. Примерами могут служить представительство в совете директоров; общий совет директоров при отсутствии формальных отношений; участие в процессах разработки и проведения политики; существенные внутригрупповые операции; обмен управленческим персоналом; предоставление технической информации; или предоставление долгосрочных ссуд и займов по ставкам ниже существующих рыночных ставок. Кредиторы неплатежеспособной компании могут оказывать влияние на эту компанию или даже фактически контролировать ее, но они не считаются прямыми инвесторами, кроме случаев, когда их долговые обязательства конвертируются в инструменты участия в капитале, обеспечивающие право голоса. Кроме того, предприятие может иметь значительную долю иностранного участия, но при этом ни один отдельно взятый инвестор или группа связанных инвесторов может не иметь такой доли, которая расценивается как прямые инвестиции.

### **с. Дополнительные сведения о прямых инвестициях**

**6.48.** Классификация по финансовым инструментам, срокам погашения или валютам в главе 5 может использоваться также для прямых инвестиций. Составителям данных следует представлять долговые инструменты, связанные с отношениями прямого инвестирования, в качестве дополнительной информации в соответствии с классификацией инструментов *СНС/РДФС*. Разделение по видам инструментов необходимо для согласования с финансовым счетом, потоками денежных средств и балансами активов и пассивов по секторам, так как в этих данных используется классификация по инструментам, а не функциональная классификация счетов внешнеэкономической деятельности. Однако в силу особых отношений между двумя сторонами строгость условий и аспекты риска и уязвимости долговых обязательств, связанных с прямыми инвестициями, могут отличаться от аналогичных характеристик других долговых обязательств. По этим причинам в издании «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» внутригрупповое финансирование выделяется в отдельную категорию (см. также пункт 6.26).

**6.49.** Классификация по странам-партнерам рассматривается в пунктах 4.146–4.164, причем

пункты 4.156–4.157 касаются прямых инвестиций. Данные по странам-партнерам в части прямых инвестиций могут классифицироваться либо на основе непосредственного или конечного инвестора, либо на основе принимающей страны. Классификация институциональных секторов (изложенная в главе 4, разделе D) может применяться также к прямым инвестициям. Эти вопросы обсуждаются более подробно в издании «*Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР*».

**6.50.** Классификация по видам экономической деятельности (отраслям) также может представлять интерес для прямых инвестиций. Для составления данных по видам экономической деятельности может использоваться Международная стандартная отраслевая классификация (*МСОК*) или какой-либо ее региональный или национальный эквивалент. Хотя эта классификация не используется для других функциональных категорий, она полезна в случае прямых инвестиций. Предпочтительно составлять оценки как по входящим, так и по исходящим прямым инвестициям двумя способами — на основе отрасли предприятия прямого инвестирования и отрасли прямого инвестора. Если данные могут быть составлены только по одной стороне, предпочтительной отраслью классификации является отрасль предприятия прямого инвестирования. Отраслевая классификация применяется к институциональным единицам, а не к операциям. Зачастую в данных по прямым инвестициям отраслевая классификация применяется к специфическим для данной страны группам предприятий или к специфическим для данной страны группам предприятий в одном институциональном секторе. Если предприятие прямого инвестирования или группа предприятий занимается различными видами экономической деятельности, то такое предприятие или группа предприятий классифицируется по преобладающему виду деятельности.

### **d. Другие вопросы, касающиеся прямых инвестиций**

**6.51.** Помимо рассмотрения вопросов классификации в настоящей главе, прямые инвестиции обсуждаются также в главах, касающихся остатков, операций финансового счета и первичных доходов (главы 7, 8 и 11, соответственно). Перекрестные вопросы и связи представлены в приложении ба.

**6.52.** Некоторые аспекты прямых инвестиций — помимо относящихся непосредственно к платежному балансу и данным международной инвестиционной позиции — могут представлять интерес с точки

зрения анализа и разработки и проведения политики, особенно в принимающей стране. Хотя в данных статистики внешнеэкономической деятельности отражаются трансграничные потоки и остатки, другим аспектом влияния прямых инвестиций является их влияние на внутренние переменные, такие как занятость, объем продаж, добавленная стоимость и валовое накопление основного капитала. Эти статистические данные называются «Деятельность транснациональных предприятий» и обсуждаются в приложении 4.

**6.53.** Используемый в *СНС* подсектор корпораций, находящихся под иностранным контролем, пересекается с прямыми инвестициями. Он включает все дочерние предприятия и отделения, которые являются резидентами данной страны, а также любые ассоциированные и другие предприятия, являющиеся резидентами данной страны, которые фактически находятся под иностранным контролем.

### С. Портфельные инвестиции

**6.54.** *Портфельные инвестиции определяются как трансграничные операции и остатки, связанные с долговыми ценными бумагами или ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, кроме тех, которые включаются в прямые инвестиции или резервные активы.* Определение ценных бумаг приведено в пункте 5.15. Обращаемость ценных бумаг является одним из способов содействия торговле, так как благодаря ней их держателями могут быть различные стороны на протяжении срока их действия. Обращаемость позволяет инвесторам диверсифицировать свои портфели и быстро изымать инвестиции. Паи/акции инвестиционных фондов (то есть те, которые выпускаются инвестиционными фондами), подтвержденные ценными бумагами и не являющиеся резервными активами или прямыми инвестициями, включаются в портфельные инвестиции. Котируемые на бирже производные финансовые инструменты, хотя они являются обращающимися инструментами, не включаются в портфельные инвестиции, так как они составляют свою собственную отдельную категорию.

**6.55.** Инструменты участия в капитале, не имеющие формы ценных бумаг, например, в случае некорпоративных предприятий, не включаются в портфельные инвестиции; они включаются в прямые или прочие инвестиции. Участие в капитале, полученное путем инвестирования в недвижимость по программам таймшера, подтвержденное ценной бумагой, обычно относится к портфельным

инвестициям (хотя собственность, обеспечивающая 10 и более процентов от общего числа голосов, является прямыми инвестициями, а собственность, не имеющая формы ценных бумаг и не включаемая в прямые инвестиции, относится к прочим инвестициям). В ряде случаев, выделенных в пункте 6.28, долговые ценные бумаги, представляющие требования к аффилированным предприятиям, включаются в портфельные инвестиции.

**6.56.** Портфельные инвестиции охватывают ценные бумаги, обращающиеся на организованных или иных финансовых рынках (но не ограничиваются ими). Портфельные инвестиции обычно предполагают наличие финансовой инфраструктуры, то есть соответствующих правовых, нормативных и расчетных систем, а также дилеров, являющихся маркет-мейкерами, и достаточного числа покупателей и продавцов. При этом приобретение акций хеджевых фондов, частных инвестиционных фондов и венчурных предприятий — примеры портфельных инвестиций, осуществляемых на менее общедоступных и в меньшей степени регулируемых рынках. (При этом акции этих фондов относятся к прямым инвестициям, когда их авуары достигают 10-процентного порогового значения, и к прочим инструментам участия в капитале в категории прочих инвестиций, если инвестиции не имеют формы ценной бумаги и не включаются в прямые инвестиции или резервные активы.) Выделение портфельных инвестиций обусловлено характером привлекаемых средств, преимущественно анонимным отношением между эмитентами и держателями и степенью торговой ликвидности этих инструментов.

**6.57.** Данные о портфельных инвестициях могут представляться в разбивке по инструментам, первоначальному или остаточному сроку до погашения или институциональным секторам. Дополнительная информация о портфельных инвестициях приведена в главе 7 (касающейся остатков), главе 8 (касающейся операций финансового счета) и главе 11 (касающейся первичных доходов).

### Д. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников

**6.58.** Определение функциональной категории производных финансовых инструментов и опционов на акции для сотрудников (кроме резервов) в основном совпадает с классом соответствующих финансовых

инструментов, который подробно обсуждается в пунктах 5.79–5.98. Различие в охвате между этой функциональной категорией и соответствующим финансовым инструментом состоит в том, что производные финансовые инструменты, связанные с управлением резервными активами, исключаются из функциональной категории и включаются в резервные активы (см. пункт 6.91). Эта категория отделяется от других категорий, так как она связана с передачей риска, а не предоставлением средств и других ресурсов.

**6.59.** В отличие от других функциональных категорий, по производным финансовым инструментам первичные доходы не начисляются. Любые суммы, начисляемые в рамках контракта, классифицируются как переоценка стоимости и включаются в счет прочих изменений активов и обязательств. (Эти проводки обсуждаются в пунктах 9.30–9.31.) Кроме того, как отмечено в сноске к пункту 10.121, услуги, связанные с операциями с производными финансовыми инструментами, может оказывать посредник.

**6.60.** Рекомендуется отражать производные финансовые инструменты в учете отдельно по активам и обязательствам, как применительно к остаткам, так и применительно к операциям. Однако признается, что на практике может оказаться невозможно измерять операции на валовой основе, и в этом случае допустимо представлять отчетность на чистой основе. Информация о производных финансовых инструментах (кроме резервов) и опционов на акции для сотрудников приведена в главе 7 (касающаяся остатков), главе 8 (касающаяся операций финансового счета) и главе 9 (касающаяся переоценки стоимости); инвестиционный доход не образуется (см. пункт 11.95).

## Е. Прочие инвестиции

**6.61.** Прочие инвестиции — это остаточная категория, которая включает остатки и операции помимо тех, которые относятся к прямым инвестициям, портфельным инвестициям, производным финансовым инструментам и опционам на акции для сотрудников и резервным активам. К прочим инвестициям относятся следующие категории финансовых активов и обязательств в той их части, которая осталась не отнесенной к прямым инвестициям или резервным активам:

- (a) прочие инструменты участия в капитале;
- (b) наличная валюта и депозиты;
- (c) ссуды и займы (включая использование кредитов МВФ и ссуды и займы от МВФ);

- (d) страховые технические резервы, не связанные со страхованием жизни, права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам, права на пенсионные выплаты и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям;
- (e) торговые кредиты и авансы;
- (f) прочая дебиторская/кредиторская задолженность;
- (g) распределения СДР (авуары в СДР включаются в резервные активы).

**6.62.** Прочие инструменты участия в капитале относятся к прочим инвестициям в тех случаях, когда они не являются прямыми инвестициями или резервными активами. Прочие инструменты участия в капитале, как определено в пункте 5.26, не имеют формы ценных бумаг, поэтому они не включаются в портфельные инвестиции. Членство в ряде международных организаций не принимает форму ценных бумаг и потому классифицируется как прочие инструменты участия в капитале. В большинстве случаев инструменты участия в капитале квазикорпораций применительно к отделениям и условным единицам для владения земель относятся к прямым инвестициям, однако если соответствующая доля в общем числе голосов меньше 10 процентов, они относятся к прочим инвестициям.

**6.63.** Прочие инвестиции могут подразделяться в зависимости от класса финансовых активов или обязательств, по первоначальному или остаточному сроку до погашения или по институциональным секторам. Информация о прочих инвестициях приведена в главе 7 (касающаяся стоимостной оценки остатков, в частности, ссуд и займов), главе 8 (касающаяся операций финансового счета) и главе 11 (касающаяся первичных доходов).

## Ф. Резервы<sup>3</sup>

Литература:

МВФ, «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» (IMF, *International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template*).

<sup>3</sup>Более полная картина состояния международной ликвидности органов денежно-кредитного регулирования приводится в издании «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы». В «Руководящих принципах» рассматривается ряд ключевых вопросов, и они составляют основу данного текста.

## 1. Резервные активы

### а. Общее определение

**6.64.** Резервные активы — это внешние активы, которые имеются в свободном распоряжении органов денежно-кредитного регулирования и контролируются ими в целях удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса, проведения интервенций на валютных рынках для оказания воздействия на валютный курс и в других соответствующих целях (таких как поддержание доверия к валюте и экономике, а также в качестве основы для иностранного заимствования)<sup>4</sup>. Резервные активы должны представлять собой активы в иностранной валюте и активы, которые существуют в действительности. Потенциальные активы исключаются. В основе концепции резервных активов лежат понятия «контроля» и «доступности для использования» органами денежно-кредитного регулирования<sup>5</sup>. Структура резервных активов и связанных с резервами обязательств показана во вставке 6.5.

### б. Резидентная принадлежность

**6.65.** Согласно концепции резидентной принадлежности, резервные активы, кроме золота в слитках, должны представлять собой требования к нерезидентам. Напротив, требования официальных органов в иностранной валюте к резидентам, включая требования к банкам-резидентам, не являются резервными активами. Тем не менее, требования в иностранной валюте к банкам-резидентам могут находиться в распоряжении органов денежно-кредитного регулирования и могут быть в любое время мобилизованы для удовлетворения спроса на иностранную валюту. Такие требования представляются как дополнительная статья к МИП. Понятие резидентной принадлежности разъясняется в разделе E главы 4.

### с. Определение органов денежно-кредитного регулирования

**6.66.** Функциональная концепция органов денежно-кредитного регулирования имеет существенное

<sup>4</sup>В странах с долларизованной экономикой необходимость в хранении резервов для целей проведения интервенций на валютных рынках не соответствует определению резервных активов этих стран. Долларизация и евроизация обсуждаются в пункте А3.10.

<sup>5</sup>Иногда органы денежно-кредитного регулирования могут нанимать менеджеров фондов для управления резервными активами. В таких механизмах менеджеры фондов выступают в качестве агентов и получают комиссионные за свои услуги.

### Вставка 6.5. Компоненты резервных активов и связанных с резервами обязательств

#### Резервные активы

Монетарное золото  
Золото в слитках  
Обезличенные золотые счета  
В том числе: монетарное золото в рамках операций своп с обеспечением в форме денежных средств<sup>1</sup>  
Специальные права заимствования  
Резервная позиция в МВФ  
Прочие резервные активы  
Наличная валюта и депозиты  
Требования к органам денежно-кредитного регулирования  
Требования к прочим институциональным единицам  
Ценные бумаги  
Долговые ценные бумаги  
Краткосрочные  
Долгосрочные  
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов  
В том числе: Ценные бумаги в рамках операций РЕПО с обеспечением в форме денежных средств<sup>1</sup>  
Производные финансовые инструменты  
Прочие требования

#### Связанные с резервами обязательства перед нерезидентами (справочные статьи)

Краткосрочные (на основе остаточного срока до погашения)  
Ссуды и займы от МВФ  
Долговые ценные бумаги  
Депозиты  
Ссуды и займы  
Ссуды и займы РЕПО  
Прочие ссуды и займы  
Прочие краткосрочные обязательства в иностранной валюте перед нерезидентами

(См. также таблицу V приложения 9, в которой приведены дополнительные статьи по связанным с резервами обязательствам.)

<sup>1</sup>Только в МИП.

значение для определения резервных активов. Органы денежно-кредитного регулирования охватывают центральный банк (к которому относятся прочие институциональные единицы, включаемые в подсектор центрального банка, такие как валютное управление) и определенные операции, обычно присущие центральному банку, но иногда проводимые другими государственными учреждениями или коммерческими банками, например, коммерческими банками, принадлежащими государству. В число таких операций

входит эмиссия валюты; поддержание резервных активов и управление ими, включая активы, которые образуются в результате операций с МВФ; и функционирование фондов валютной стабилизации. Странам, в которых крупные резервные активы находятся за пределами центрального банка, рекомендуется предоставлять дополнительную информацию об авуарах резервных активов институциональных секторов.

#### **d. Контроль**

**6.67.** В общем случае только внешние требования, фактически принадлежащие органам денежно-кредитного регулирования, могут классифицироваться как резервные активы. Тем не менее, право собственности — не единственное условие, обеспечивающее контроль. Иногда институциональные единицы (кроме органов денежно-кредитного регулирования) в стране, представляющей отчетность, являются держателем правового титула на внешние активы в иностранной валюте и им разрешено проводить операции с такими активами только на условиях, определяемых органами денежно-кредитного регулирования или только с их четко выраженного одобрения. Такие активы могут считаться резервными активами в силу того, что они находятся под прямым и эффективным контролем органов денежно-кредитного регулирования. Для того чтобы активы могли считаться резервными активами, должны выполняться следующие условия:

- институциональная единица-резидент может проводить операции с этими требованиями с нерезидентами только на условиях, определенных органами денежно-кредитного регулирования или с их четко выраженного одобрения;
- эти требования к нерезидентам доступны органам денежно-кредитного регулирования по их запросу для удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса и других соответствующих целей;
- существует ранее принятый акт законодательства или иное юридически обязательное контрактное соглашение, подтверждающее данную агентскую роль институциональной единицы-резидента, которая реально существует и имеет определенную цель.

**6.68.** Если такие активы включаются в резервные активы, то во избежание двойного счета они не должны классифицироваться также как активы или операции с активами в других компонентах МИП

и платежного баланса. Они классифицируются в рамках резервных активов в зависимости от их характера (например, депозиты и ценные бумаги классифицируются как таковые). За исключением нетипичных обстоятельств, прямой и эффективный контроль не должен толковаться как выходящий за пределы активов, принадлежащих депозитным организациям.

#### **e. Доступность для использования**

**6.69.** Резервные активы должны быть легко доступны в наиболее безусловной форме. Резервный актив является ликвидным тогда, когда такой актив может покупаться, продаваться и ликвидироваться за (наличную) иностранную валюту с минимальными затратами средств и времени и без необоснованных последствий для стоимости этого актива<sup>6</sup>. Данная концепция относится как к активам, не обращающимся на рынке, таким как депозиты до востребования, так и к активам, обращающимся на рынке, таким как ценные бумаги, в отношении которых есть готовые заключить сделку заинтересованные продавцы и покупатели. Возможность привлечения средств путем использования актива в качестве залогового обеспечения недостаточна для того, чтобы актив стал резервным активом. Некоторые депозиты, ссуды и займы могут быть ликвидными и включаться в резервные активы, хотя они не обязательно обращаются на рынке.

**6.70.** Для того чтобы органы денежно-кредитного регулирования могли легко получить доступ к резервным активам для использования их в целях удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса и других соответствующих целях при неблагоприятных обстоятельствах, как правило, эти активы должны быть высокого качества.

#### **f. Дополнительные пояснения относительно резервных активов**

**6.71.** Как следствие того, что цель резервных активов состоит в удовлетворении потребностей в финансировании платежного баланса и поддержании валютного курса, их оригинальная валюта должна быть иностранной, и расчеты по ним должны проводиться в иностранной валюте. По определению,

<sup>6</sup>Лимит времени не установлен, но для того чтобы соответствовать определению резервов, актив должен становиться доступным через очень короткий промежуток времени, учитывая, насколько быстро, как показывает опыт, может возникнуть потребность в иностранной валюте при неблагоприятных обстоятельствах.

оригинальная валюта означает валюту, которая указана в контракте. (Оригинальная валюта и валюта расчетов обсуждаются в пунктах 3.98–3.103.)

**6.72.** Кроме того, для того чтобы быть ликвидными, резервные активы должны быть деноминированы в конвертируемых иностранных валютах, и расчеты по ним должны проводиться в таких валютах, то есть валютах, которые могут свободно использоваться для расчетов по международным операциям<sup>7</sup>. Кроме того, к категории резервных активов могут относиться активы, деноминированные в золоте и СДР.

**6.73.** В некоторых случаях страны могут хранить активы, деноминированные в валюте соседней страны, так как риски этой страны тесно связаны с соседней страной, учитывая структуру международной торговли, даже несмотря на то, что эта валюта может не иметь широкого обращения. Такие активы должны исключаться из резервных активов (и включаться в соответствующую функциональную категорию и инструмент), если данная валюта не соответствует определению конвертируемой иностранной валюты, представленному в пункте 6.72, но по ним могут приводиться дополнительные данные. Предполагается, что такие условия возникают в тех случаях, когда страна при проведении своей международной торговой деятельности существенно зависит от более крупного соседа по региону<sup>8</sup>.

**6.74.** Активы, которые деноминированы в национальной валюте или индексированы по ней, но расчеты по которым проводятся в иностранной валюте, не могут быть резервными активами, так как стоимость таких активов будет снижаться одновременно со стоимостью национальной валюты в ситуации внутреннего валютного кризиса.

**6.75.** Существующий актив, который выделен для будущего использования и не обременен обязательствами, может включаться в резервные активы при условии, что этот актив легко доступен для удовлетворения потребности в финансировании платежного баланса (и других соответствующих целей, указанных в пункте 6.64). Актив не должен исключаться из резервных активов только потому, что цель, для которой этот актив должен

использоваться, предвидима заранее. Однако если актив не является легко доступным — например, актив, использование которого заблокировано, — такой актив не должен считаться резервным.

#### **г. Классификация резервных активов**

**6.76.** Резервные активы состоят из монетарного золота, авуаров в СДР, резервной позиции в МВФ, наличной валюты и депозитов, ценных бумаг (включая долговые ценные бумаги и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале), производных финансовых инструментов и прочих требований (ссуд и займов и прочих финансовых инструментов).

**6.77.** Монетарное золото, авуары в СДР и резервная позиция в МВФ считаются резервными активами, так как они представляют собой активы, легко доступные органам денежно-кредитного регулирования в безусловной форме. Наличная валюта и депозиты, ценные бумаги и другие активы во многих случаях являются в равной мере доступными и потому могут относиться к резервным активам.

**6.78.** *Монетарное золото — это золото, на которое органы денежно-кредитного регулирования (или иные учреждения, подлежащие действующему контролю со стороны органов денежно-кредитного регулирования) имеют правовой титул и которое они держат в качестве резервных активов.* Оно включает золото в слитках (в том числе золотые монеты, бруски и слитки с чистотой как минимум 995/1000 и золото в слитках, хранимое на золотых счетах ответственного хранения, независимо от местонахождения счета)<sup>9</sup> и обезличенные золотые счета нерезидентов, которые дают право требовать поставки золота<sup>10</sup>. Золото в слитках обычно обращается на организованных рынках или путем двусторонних договоренностей между центральными банками. Для того чтобы считаться резервными активами, золотые счета должны быть легко доступны по требованию органам денежно-кредитного регулирования.

**6.79.** **Золотые счета ответственного хранения и обезличенные золотые счета** должны разграничиваться со счетами, которые привязаны к золоту (счетами, индексированными по золоту), но не дают

<sup>7</sup>Термин «свободно используемые» не применяется ограничительно, то есть только в отношении валют, входящих в корзину СДР.

<sup>8</sup>Возможно, хотя и маловероятно, что такая зависимость может возникнуть в отношении страны, которая не является соседней.

<sup>9</sup>Однако операции с золотом в слитках, осуществляемые с резидентами, не отражаются в платежном балансе (см. пункт 9.18).

<sup>10</sup>См. определения золотых счетов ответственного хранения и обезличенных золотых счетов в пунктах 5.76–5.77.

права требовать поставки золота. Последние классифицируются как наличная валюта и депозиты и включаются в резервные активы при условии, что они соответствуют критериям резервов.

**6.80.** Если органы денежно-кредитного регулирования депонируют золото в слитках на обезличенном золотом счете, это золото в слитках демонетизируется (см. пункт 9.18), и данное обстоятельство отражается по счету прочих изменений активов органов денежно-кредитного регулирования. Если этот счет находится у нерезидента, операция с немонетарным золотом отражается по счету товаров и услуг. Однако операции с золотом в слитках как резервным активом, проводимые между органами денежно-кредитного регулирования и международными финансовыми организациями, отражаются в учете как операции с золотом в слитках и не включаются в прочие изменения активов. Если обезличенный золотой счет открыт у нерезидента и доступен по требованию, в учете отражается операция с наличной валютой и депозитами, которая затем переклассифицируется как монетарное золото (обезличенные золотые счета), если соответствующий актив хранится в качестве резервного<sup>11</sup>. Однако если депозит принадлежит другому органу денежно-кредитного регулирования или международной финансовой организации, в учете отражается операция с обезличенными золотыми счетами.

**6.81.** Для сведения к минимуму рисков дефолта в операциях по предоставлению золота в кредит<sup>12</sup>, органы денежно-кредитного регулирования могут потребовать от депозитного учреждения внесения соответствующего залогового обеспечения вместо денежных средств (такого как ценные бумаги). Такое залоговое обеспечение в форме ценных бумаг не должно включаться в резервные активы, что позволяет избежать двойного счета, поскольку предоставленное в кредит золото остается активом органов денежно-кредитного регулирования<sup>13</sup>.

<sup>11</sup>Аналогичным образом, проценты, начисленные по обезличенным золотым счетам, отражаются органом денежно-кредитного регулирования как операция с наличной валютой и депозитами в составе резервных активов. Если национальная практика предусматривает включение таких процентов в состав монетарного золота, то сумма начисленных процентов переотносится на счет прочих изменений активов.

<sup>12</sup>Иногда называемых золотыми депозитами или ссудами и займами в золоте.

<sup>13</sup>Если ценные бумаги, полученные как залоговое обеспечение, впоследствии выкупаются за денежные средства, в учете должна отражаться операция РЕПО, как обсуждается ниже в разделе, посвященном ценным бумагам.

**6.82.** Золотые счета ответственного хранения и обезличенные золотые счета (которые открыты у нерезидентов), предоставляемые органами денежно-кредитного регулирования в обмен на денежное залоговое обеспечение, а) включаются в учет как резервные активы первоначального владельца, причем образовавшаяся ссуда отражается как обязательство, связанное с резервами (справочная статья), если это обязательство является обязательством перед нерезидентом<sup>14</sup>, или б) исключаются из резервных активов и либо демонетизируются (золото в слитках), либо переклассифицируются в прочие инвестиции, наличную валюту и депозиты, активы (обезличенные золотые счета). В обоих случаях любое обязательство по ссудам и займам перед нерезидентом отражается в учете как «прочие инвестиции», причем полученная иностранная валюта (при условии, что она представляет собой требование к нерезиденту) отражается в учете как увеличение наличной валюты и депозитов в составе резервных активов<sup>15</sup>. Стоимость золотых счетов ответственного хранения и обезличенных золотых счетов, включаемых в резервные активы и предоставляемых в обмен (см. пункты 7.58–7.59) на денежное залоговое обеспечение, выделяется в МИП для того, чтобы облегчить оценку уровня резервов, корректируемого с учетом своповых операций.

**6.83.** Любые обязательства по обезличенным золотым счетам институциональных единиц-резидентов перед органами денежно-кредитного регулирования-нерезидентами должны классифицироваться как прочие инвестиции, наличная валюта и депозиты.

**6.84. Авуары в СДР** представляют собой резервные активы, создаваемые МВФ и практически во всех отношениях эквивалентные ликвидным остаткам в конвертируемых валютах. Дополнительная информация об СДР приведена в пунктах 5.34–5.35.

**6.85. Резервная позиция в МВФ** — это сумма а) «резервного транша», то есть количества иностранной валюты (включая СДР), которое

<sup>14</sup>Если это обязательство представляет собой обязательство перед резидентом, то оно не включается в платежный баланс или МИП, а отражается как ссуды и займы РЕПО в составе прочих обязательств в иностранной валюте (см. таблицу V приложения 9).

<sup>15</sup>Если иностранная валюта, полученная от нерезидента, представляет собой требование к институциональной единице-резиденту, то корреспондирующая запись к обязательству по ссудам и займам перед нерезидентом представляет собой сокращение обязательств институциональной единицы-резидента по валюте и депозитам, так как эта операция приводит к сокращению требования нерезидента к институциональной единице-резиденту.



государство-член может получить от МВФ с коротким уведомлением<sup>16</sup>, и b) любой задолженности МВФ (в рамках кредитного соглашения) по Счету общих ресурсов, которая легко доступна государству-члену, включая ссуды, полученные МВФ от страны, представляющей отчетность, в рамках Генеральных соглашений о займах (ГСЗ) и Новых соглашений о займах (НСЗ). Хотя страна должна представить заявление о связанной с платежным балансом необходимости произвести покупку в рамках резервного транша, (сокращение резервной позиции), МВФ не оспаривает запрос государства-члена на покупки из резервного транша. Доступ к конвертируемым валютам при покупке из резервного транша может быть получен в течение нескольких дней.

**6.86. Депозитами** должны быть депозиты до востребования; к ним могут относиться депозиты с фиксированным сроком, которые выплачиваются по требованию или с очень коротким сроком уведомления без чрезмерных последствий для стоимости этого депозита. Депозиты, включаемые в резервные активы, — это депозиты, которые хранятся в иностранных центральных банках, БМР и депозитных организациях-нерезидентах, а также депозитные соглашения с Трастовыми счетами МВФ, которые могут быть востребованы в любое время для удовлетворения потребности в финансировании платежного баланса. Поскольку краткосрочные ссуды и займы, предоставляемые органами денежно-кредитного регулирования другим центральным банкам, БМР и другим депозитным организациям, весьма близки к депозитам, на практике сложно провести различие между этими двумя категориями. По этой причине и в соответствии со сложившимся подходом к учету остатков по межбанковским операциям (см. пункт 5.42) отчетные данные о депозитах в составе резервных активов должны включать подлежащие погашению по требованию краткосрочные ссуды и займы в иностранной

<sup>16</sup>Позиции по резервному траншу в МВФ представляют собой ликвидные требования государств-членов к МВФ, которые возникают не только в результате выплат резервных активов в порядке взносов в счет квоты, но также в результате продажи МВФ их валют для удовлетворения спроса на использование ресурсов МВФ другими государствами-членами, испытывающими потребность в финансировании платежного баланса. Выплаты ресурсов МВФ в этих валютах приводят к сокращению ликвидного требования государства-члена, валюта которого была предоставлена. В таблице А9-1-1 приложения 9, касающейся валютной структуры, позиции по резервному траншу в МВФ должны относиться к «корзине СДР». Считается, что с экономической точки зрения компонент квоты в национальной валюте носит условный характер и потому не классифицируется как актив или обязательство в статистике внешнеэкономической деятельности.

валюте, предоставляемые органами денежно-кредитного регулирования таким депозитным организациям-нерезидентам. Резервными активами («прочие требования») могут считаться краткосрочные ссуды и займы в иностранной валюте, которые доступны по требованию без чрезмерных последствий для стоимости активов и которые предоставляются органами денежно-кредитного регулирования недепозитным организациям-нерезидентам, а также долгосрочные ссуды и займы, размещаемые на Трастовых счетах МВФ, которые могут погашаться в любое время для удовлетворения потребности в финансировании платежного баланса. Вместе с тем к резервным активам не относятся прочие долгосрочные ссуды и займы, которые предоставляются органами денежно-кредитного регулирования нерезидентам, но не являются легкодоступными для удовлетворения потребности в финансировании платежного баланса.

**6.87. Ценные бумаги** включают ликвидные и обращающиеся на рынке ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, и долговые ценные бумаги, выпускаемые нерезидентами; в эту категорию включаются долгосрочные ценные бумаги (такие как 30-летние облигации Казначейства США). Некотируемые ценные бумаги (то есть ценные бумаги, не зарегистрированные для публичной продажи), в принципе, исключаются, кроме случаев, когда эти ценные бумаги являются ликвидными.

**6.88. Ценные бумаги, переданные** в рамках соглашений об обратной покупке или аналогичных соглашений органами денежно-кредитного регулирования за денежное залоговое обеспечение, представляют собой активы первоначальных органов государственного управления и а) либо включаются в учет как резервные активы первоначального владельца, причем образовавшийся в результате кредит отражается в учете как связанное с резервами обязательство (справочная статья), если оно представляет собой обязательство перед нерезидентом<sup>17</sup>, (b) либо исключаются из резервных активов и переклассифицируются как активы портфельного инвестирования. В обоих случаях любое обязательство по ссудам и займам отражается в составе категории «прочие инвестиции», причем полученная иностранная валюта (при условии, что она представляет собой требование к нерезиденту) от-

<sup>17</sup>Если это обязательство представляет собой обязательство перед резидентом, оно не включается в платежный баланс или МИП, а отражается как ссуды и займы РЕПО в составе прочих обязательств в иностранной валюте (см. таблицу V приложения 9).

ражается как увеличение наличной валюты и депозитов в составе резервных активов. Стоимость ценных бумаг, включаемых в резервные активы и предоставляемых в рамках РЕПО (или аналогичных механизмов, см. пункт 7.58) за денежное залоговое обеспечение, выделяется в МИП, с тем чтобы облегчить оценку уровня резервов, скорректированных с учетом операций РЕПО.

**6.89.** В случае обратных РЕПО средства, предоставленные контрагенту, должны отражаться в учете как уменьшение наличной валюты и депозитов в составе резервных активов, но если это требование (то есть актив РЕПО) является ликвидным и доступно по требованию органам государственного управления, оно считается частью резервных активов в составе «прочих требований» (или «депозитов», если оно относится к национальным показателям широкой денежной массы).

**6.90.** В случаях, когда ценные бумаги предоставляются или берутся в долг в обмен на другие ценные бумаги, и при этом обмена на денежные средства не происходит, никакие операции в учете не отражаются. Предоставленные в долг ценные бумаги представляют собой активы первоначальных органов денежно-кредитного регулирования, и полученное обеспечение в форме ценных бумаг не учитывается в составе резервных активов органов денежно-кредитного регулирования, получивших такое обеспечение.

**6.91. Производные финансовые инструменты** отражаются в учете в составе резервных активов только в том случае, когда эти производные финансовые инструменты имеют отношение к управлению резервными активами, являются неотъемлемой частью стоимостной оценки таких активов и находятся под фактическим контролем органов денежно-кредитного регулирования. В той мере, в которой они имеют отношение к управлению резервными активами, эти операции и остатки отражаются в учете на чистой основе (активы за вычетом обязательств) по рыночной стоимости.

**6.92. Прочие требования** включают ссуды и займы недепозитным организациям-нерезидентам, долгосрочные ссуды и займы, зачисляемые на Трастовый счет МВФ, которые могут быть погашены в любое время для удовлетворения потребности в финансировании платежного баланса (см. пункт 6.86), ссуды и займы, связанные с обратными РЕПО (если они не классифицируются как депозиты) (пункт 6.89) и прочие финансовые активи-

вы, которые не включены в предыдущие категории, но являются активами в иностранной валюте, доступными для немедленного использования (такие как необращающиеся паи/акции инвестиционных фондов, как указано в пункте 6.101).

#### **h. Отдельные случаи**

##### *Государственные фонды целевого назначения*

**6.93.** Некоторые органы государственного управления создают государственные фонды целевого назначения, обычно называемые фондами национального благосостояния (ФНБ). *Такие созданные сектором государственного управления для решения макроэкономических задач и принадлежащие государству фонды владеют, управляют или распоряжаются активами для достижения финансовых целей и применяют набор инвестиционных стратегий, предусматривающих, в частности, инвестирование в иностранные финансовые активы. Как правило, ФНБ создаются за счет профицита платежного баланса, официальных операций в иностранной валюте, поступлений от приватизации, профицита бюджета и/или доходов, связанных с экспортом биржевых товаров.* В случае создания государственного фонда целевого назначения возникает вопрос о том, следует ли включать внешние активы, хранимые в таком фонде, в состав резервных активов.

**6.94.** Одним из основных критериев оценки является наличие тех или иных правовых или административных руководящих положений, в силу которых активы становятся обремененными обязательствами таким образом, что это исключает их свободную доступность для органов денежно-кредитного регулирования.

**6.95.** Если внешние активы государственных фондов целевого назначения находятся на балансе центрального банка или какого-либо учреждения центрального правительства, что позволяет органам денежно-кредитного регулирования осуществлять контроль за распоряжением средствами этих фондов, тогда предполагается, что эти активы являются резервными активами (при условии, что все прочие критерии для отнесения к категории резервных активов выполнены). С другой стороны, если эти средства хранятся в долгосрочном фонде, имеющем отдельный правовой статус, предполагается, что они не должны включаться в резервные активы, не в последнюю очередь потому, что вероятность соблюдения критерия легкодоступности будет меньше.

**6.96.** В некоторых случаях, в то время как активы инвестированы в отдельную инвестиционную компанию, может существовать договоренность о том, что такие активы могут быть свободно востребованы в случае необходимости. В других случаях фонды могут изыматься в ходе ежегодного бюджетного процесса.

**6.97.** Принятие любого решения относительно того, может ли конкретный актив классифицироваться как резервный актив, зависит от анализа соответствующих условий, а именно: пользуются ли органы государственного управления свободным доступом к этому активу, и существует ли ликвидное требование институциональной единицы-резидента к нерезиденту в иностранной валюте. Но в отсутствие правовых или административных препятствий и учитывая взаимозаменяемость активов, даже те активы, которые были выделены целевым назначением как часть государственного фонда целевого назначения, но могут использоваться для удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса или других соответствующих целей, являются резервными активами (при условии выполнения других критериев, в том числе, что весьма существенно, наличия контроля органов денежно-кредитного регулирования за использованием этих средств).

**6.98.** Активы, хранимые в государственных фондах целевого назначения, которые соответствуют определению резервных активов, классифицируются в рамках категории резервных активов в зависимости от их характера. Так, если государственные фонды целевого назначения хранят депозиты, ценные бумаги и прочие резервные активы, они классифицируются как таковые в рамках резервных активов. Активы, хранящиеся в государственном фонде целевого назначения (являющемся резидентом), которые представляют собой требования к нерезидентам, но не соответствуют критериям для отнесения их к резервным активам, включаются в финансовый счет и МИП и относятся к соответствующему инструменту и функциональной категории. Если государственные фонды целевого назначения владеют инструментами участия в капитале и долговыми ценными бумагами, связанными с прямыми инвестициями, которые могут относиться либо к прямым инвестициям, либо к резервным активам, то в качестве общего методологического принципа в иерархическом соотношении между прямыми инвестициями и резервными активами в платежном балансе и МИП ценные бумаги,

обеспечивающие участие в капитале, должны быть отнесены к прямым инвестициям прежде резервных активов, а долговые ценные бумаги должны быть отнесены к резервным активам прежде прямых инвестиций.

#### *Активы, объединяемые в пулы*

**6.99.** Один из способов управления резервными активами — совместное инвестирование средств органами денежно-кредитного регулирования различных стран путем создания пулов активов. Такие механизмы объединения активов в пулы представляют собой схемы коллективного инвестирования, в рамках которых средства, предоставленные участниками, хранятся в инвестиционной структуре (обычно не являющейся резидентом стран-участниц), осуществляющей инвестиции. Участники имеют требование к программе коллективного инвестирования. Некоторые механизмы объединения активов в пулы могут обладать характеристиками, ограничивающими возможность использования этого требования в качестве резервного актива. Как и в случае государственных фондов целевого назначения, необходим анализ правовой и институциональной основы механизма объединения активов, позволяющий установить, отвечает ли требование к этому механизму определению резервного актива.

**6.100.** Как и в случае других резервных активов, требование к пулу активов должно быть легко доступно органам денежно-кредитного регулирования и должно представлять собой ликвидное требование в иностранной валюте к нерезидентам. Кроме того, при определении того, является ли требование резервным активом, необходимо учитывать и другие факторы. К числу таких факторов относятся следующие.

- **Возможность использовать пулы активов для привлечения внешней ликвидности в иностранной валюте.** Даже в тех случаях, когда требование выражено в иностранной валюте, могут иметься серьезные сомнения относительно включения соответствующего инструмента в резервные активы, если значительный объем базовых активов заключается в требованиях к национальной экономике, ограничивая способность страны создавать внешнюю ликвидность или существенно сказываясь на стоимости этого инструмента в иностранной валюте во время кризиса (например, высокая концентрация активов в национальной валюте).

- **Действительно ли активы являются требованиями в иностранной валюте.** Пул активов может быть структурирован таким образом, что, несмотря на деноминацию активов в иностранной валюте, требование органов денежно-кредитного регулирования будет фактически выражено в национальной валюте. В этом случае неправильно классифицировать такой актив как резервный актив по причинам, указанным в пункте 6.74.

**6.101.** Пулы активов классифицируются в рамках категории резервных активов в зависимости от их характера. Например, если участник может свободно проводить операции с этими требованиями только путем обратной продажи своего требования инвестиционной структуре, может возникнуть необходимость классифицировать это требование как необращающуюся долю в инвестиционном фонде («прочее требование»). Пулы активов, которые представляют собой требования к нерезидентам, но не соответствуют критериям отнесения к резервным активам, классифицируются в рамках финансового счета в соответствии с их характером (вероятнее всего, как актив, обеспечивающий участие в капитале) по соответствующей функциональной категории.

#### *Свопы центральных банков*

**6.102.** Заслуживают упоминания активы, создаваемые в рамках взаимных механизмов (соглашений о свопе) для временного обмена депозитами между центральными банками двух стран. Депозиты (в иностранной валюте), приобретенные центральным банком-инициатором соглашения, рассматриваются в качестве резервных активов, так как этот обмен предоставляет центральному банку активы, которые могут использоваться для удовлетворения потребностей страны в финансировании платежного баланса и других соответствующих целей. Взаимные депозиты, приобретенные центральным банком-партнером, также считаются резервными активами, при условии, что они соответствуют общим критериям для отнесения их к резервным активам, если они деноминированы в конвертируемой валюте и расчеты по ним проводятся в конвертируемой валюте.

**6.103.** Взаимные валютные соглашения между центральными банками могут также принимать форму соглашения об обратной покупке ценных бумаг. В этом случае один центральный банк передает ценные бумаги (иногда деноминированные в национальной валюте его страны) другому

центральному банку в обмен на иностранную валюту, причем эта операция впоследствии — как правило, через три месяца — изменяется на противоположную. Такие операции должны рассматриваться в качестве обеспеченных залогом ссуд и займов, причем центральный банк, инициировавший эту операцию, платит соответствующий процент за полученную иностранную валюту. Получающий денежные средства центральный банк может, таким образом, включать полученную иностранную валюту в свои резервные активы, если соблюдены соответствующие критерии резервных активов. Предоставляющий денежные средства центральный банк не должен включать ценные бумаги, полученные в качестве залогового обеспечения, в свои резервные активы, так как считается, что экономическое право собственности на эти ценные бумаги не изменилось (см. пункт 5.54). См. также пункт 6.90 об операциях кредитования/заимствования в ценных бумагах и резервных активах.

**6.104.** Когда центральный банк приобретает или реализует ликвидное требование в иностранной валюте отечественного банка к нерезиденту (например, путем обмена депозитов в иностранной и национальной валюте, путем изменения резервных требований в отношении депозитов в иностранной валюте или посредством других внутренних операций, которые увеличивают или изменяют структуру резервных активов), это отражается по счету прочих изменений в объеме, но не в платежном балансе, так как операция совершается между двумя резидентами (см. пункт 3.6).

#### *i. Иностранные активы, не соответствующие критериям резервных активов*

**6.105.** Кредитные линии, которые могут быть использованы, и валютные ресурсы, которые могут быть получены в рамках свопов, не являются резервными активами, так как они не представляют собой существующие требования. Недвижимое имущество, принадлежащее органам денежно-кредитного регулирования, не должно включаться в резервные активы, так как недвижимое имущество не считается ликвидным активом. Серебро в слитках, алмазы и другие драгоценные металлы и камни не включаются в резервные активы, так как они считаются товарами, а не финансовыми активами.

**6.106.** Взносы в капитал международных организаций, которые не являются легко доступными для органов денежно-кредитного регулирования, не соответствуют определению резервных

активов. Такие взносы включаются в прочие инвестиции, если они не принимают форму ценных бумаг, в обратном случае они классифицируются как портфельные инвестиции.

**6.107.** Предоставленные в залог активы, как правило, не являются легко доступными. Предоставленные в залог активы, которые обременены обязательствами и потому не являются легко доступными, должны исключаться из резервных активов. Обремененные обязательствами активы разграничиваются с резервными активами, которые предоставлены в залог в рамках договоров о займе ценных бумаг и соглашений об обратной покупке.

**6.108.** Одним из примеров предоставленных в залог активов является залоговое обеспечение, используемое для ссуд и займов от третьих сторон и платежей третьих сторон. Если эти активы обременены обязательствами, они должны исключаться из резервных активов. Однако активы могут быть предоставлены в залог в качестве залогового обеспечения для создания гарантий на случай дефолта другой институциональной единицы или по кредитным линиям и могут не быть обременены обязательствами до наступления событий, являющихся основанием для задействования залогового обеспечения. Такие активы могут включаться в резервные активы до тех пор, пока они не обременены обязательствами. К числу других примеров предоставленных в залог активов, которые должны исключаться из резервных активов, относятся: а) активы, предоставленные органами денежно-кредитного регулирования в залог инвесторам в качестве условия для того, чтобы инвесторы вкладывали средства в ценные бумаги, выпускаемые резидентами (например, учреждениями центрального правительства), если такие предоставленные в залог активы считаются обремененными обязательствами; и б) активы, предоставленные органами денежно-кредитного регулирования в ссуду третьей стороне, которые не доступны до наступления срока погашения.

**6.109.** Предоставленные в залог активы должны исключаться из резервных активов только в размере стоимости залога; другими словами, если стоимость залога равна 100, максимальная сумма, которая должна исключаться из резервных активов, составляет 100.

**6.110.** При определенных обстоятельствах активы, хранимые в качестве резервных активов, могут быть «заморожены», например, иностранным правительством, в юрисдикции которого

находятся эти активы, что ограничит их доступность. В таких ситуациях соответствующие резервные активы должны быть переотнесены к соответствующей функциональной категории, например, «прочие инвестиции» в случае «замораживания» банковских депозитов.

**6.111.** Требования в иностранной валюте, которые передаются органам денежно-кредитного регулирования другими институциональными единицами в стране, представляющей отчетность, непосредственно перед определенными учетными или отчетными датами, при том что вскоре после этих дат такие трансферты передаются обратно (ситуация, известная как «приукрашивание баланса» («window dressing»)), не должны считаться резервными активами.

**6.112.** Чистые кредиторские остатки в региональных платежных механизмах, которые предполагают взаимные кредитные линии, — одна из характеристик кредитных договоренностей (см. пункт 5.51) — классифицируются как ссуды и займы в составе прочих инвестиций<sup>18</sup> и не включаются в резервные активы, кроме ситуаций, когда они считаются легко доступными для органов денежно-кредитного регулирования в целях удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса и других соответствующих целей. Чистые активные остатки в двусторонних платежных механизмах весьма похожи на другие виды связанных кредитов, которые предоставляются официальными органами для стимулирования экспорта, предоставления помощи или в связи с другими аспектами государственной политики. Как следствие, такие остатки в рамках двусторонних платежных соглашений обычно исключаются из резервных активов. Кроме того, рабочие остатки государственных учреждений в силу их характера не включаются в резервные активы.

#### *j. Другие вопросы*

**6.113.** Активы, принадлежащие органам денежно-кредитного регулирования, которые не соответствуют критериям для отнесения их к резервным активам, классифицируются по финансовому счету в рамках соответствующего инструмента и функциональной категории.

**6.114.** Валютные союзы и страны, которые принимают другую валюту (как в случае долларизации и евроизации) ставят специфические вопросы

<sup>18</sup>Чистые дебиторские остатки в таких механизмах также классифицируются как ссуды и займы.

в отношении концепции резервных активов. Эти вопросы рассматриваются в приложении 3.

## 2. Обязательства, связанные с резервами

**6.115.** *Обязательства, связанные с резервами, определяются как обязательства органов денежно-кредитного регулирования в иностранной валюте, которые могут рассматриваться в качестве прямых требований нерезидентов в отношении резервных активов страны.* Хотя они не выделяются как таковые в стандартных компонентах платежного баланса и МИП, где они включаются в другие категории (в частности, портфельные и прочие инвестиции), мониторинг обязательств, связанных с резервами, имеет важное значение. Обязательства, связанные с резервами, могут представляться по инструментам и срокам погашения (см. таблицу V приложения 9). Связанные с резервами краткосрочные обязательства, классифицированные по остаточным срокам до погашения, представляют собой справочную статью к МИП (как показано во вставке 6.5). Некоторые страны могут предпочесть представлять полную таблицу активов и обязательств в иностранной валюте в таблице V приложения 9 с выделением краткосрочных обязательств, связанных с резервами, отдельной строкой.

**6.116.** Стоимость распределений СДР и ссуды, предоставленные МВФ органам денежно-кредитного регулирования, включаются в обязательства, связанные с резервами. К числу других обязательств относятся:

- обязательства органов денежно-кредитного регулирования по ссудам, займам и депозитам в иностранной валюте, предоставленным

нерезидентам, включая те, которые связаны с валютными свопами с другими центральными банками, кредитами и займами от БМР и других депозитных организаций;

- обязательства по ссудам и займам в иностранной валюте перед нерезидентами, связанные с ценными бумагами, которые предоставляются органами денежно-кредитного регулирования в рамках соглашений РЕПО;
- ценные бумаги в иностранной валюте, выпущенные органами денежно-кредитного регулирования и представляющие собой долговые обязательства перед нерезидентами;
- прочие обязательства в иностранной валюте перед нерезидентами, включая кредиторскую задолженность в иностранной валюте и производные финансовые инструменты (отражаемые на чистой основе как обязательства за вычетом активов), расчеты по которым проводятся в иностранной валюте и которые связаны с резервными активами, но не включаются в определение резервных активов (см. пункт 6.91). К таким производным финансовым инструментам могут относиться инструменты, которые не являются достаточно ликвидными или не составляют неотъемлемый элемент оценки стоимости резервных активов.

Обязательства перед резидентами и обязательства, деноминированные в национальной валюте, расчеты по которым проводятся в национальной валюте, не включаются в эту категорию.

## Международная инвестиционная позиция

### А. Концепции и охват

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 13 «Баланс активов и пассивов» (2008 SNA, Chapter 13, The Balance Sheet).

МВФ, «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» 2000 года (IMF, *Monetary and Financial Statistics Manual 2000*).

МВФ, «Международная инвестиционная позиция. Руководство по источникам данных» (IMF, *International Investment Position: A Guide to Data Sources*).

МВФ и другие организации, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» (IMF and others, *External Debt Statistics Guide for Compilers and Users*).

**7.1.** Международная инвестиционная позиция (МИП) — это статистический отчет, отражающий на определенный момент времени стоимость и структуру:

- (а) финансовых активов резидентов страны, представляющих собой требования к нерезидентам и золото в слитках, служащее резервным активом;
- (б) обязательств резидентов страны перед нерезидентами.

Разница между внешними финансовыми активами и обязательствами страны представляет собой чистую МИП страны, которая может быть положительной или отрицательной.

**7.2.** МИП представляет собой подмножество данных национального баланса активов и пассивов. Чистая МИП плюс стоимость нефинансовых активов равна чистой стоимости капитала экономики, что является балансирующей статьёй национального баланса активов и пассивов. Классификация нефинансовых активов приведена в таблице 5.1 и

увязана с корреспондирующими статьями дохода в таблице 5.2.

**7.3.** МИП относится к моменту времени, обычно в начале (начальная стоимость) или в конце периода (конечная стоимость).

**7.4.** В данной главе раскрываются вопросы охвата, представления, классификации, сроков и стоимостной оценки для МИП, а также ее взаимосвязь со счетами операций и счетом прочих изменений в активах и обязательствах.

**7.5.** Содержание МИП может быть представлено несколькими различными способами. В таблице 7.1 приводится обзор структуры и компонентов МИП в разбивке по функциональным категориям и укрупненным категориям финансовых инструментов. Такая форма представления позволяет выделить связи между изменениями МИП и операциями по финансовому счету (см. главу 8) и счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах (см. главу 9) в течение периода.

**7.6.** В таблице 7.2 приводится еще одна форма представления, в которой основной упор делается на разбивке МИП по институциональным секторам и функциональным категориям. Институциональные сектора в МИП соотносятся с сектором резидентов, а не сектором контрагентов (иными словами — это сектор отечественного держателя или кредитора в случае активов и сектор отечественного эмитента или заемщика в случае обязательств).

#### Дополнительные сведения

**7.7.** В данном выпуске *Руководства* отражается тот факт, что при составлении и анализе счетов внешнеэкономической деятельности все больший упор делается на МИП. Все шире признается роль анализа балансового отчета для понимания факторов устойчивости и уязвимости, включая

**Таблица 7.1. Интегрированный отчет о международной инвестиционной позиции**

(Включающий функциональные категории, инструменты и связи с финансовым счетом и счетом прочих изменений)

	МИП на начало периода	Финансовый счет Операции	Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах			МИП на конец периода
			Изменения в позиции, связанные:			
			с прочими изменениями в объеме	с изменениями валютного курса	с прочими изменениями цен	
<b>Активы</b>						
По функциональным категориям						
Прямые инвестиции						
Портфельные инвестиции						
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОАС						
Прочие инвестиции						
Резервные активы						
По инструментам						
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов						
Долговые инструменты						
Специальные права заимствования						
Наличная валюта и депозиты						
Долговые ценные бумаги						
Ссуды и займы						
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность						
Прочие финансовые активы и обязательства						
Монетарное золото						
Производные финансовые инструменты и ОАС						
<b>Итого активы</b>						
<b>Обязательства</b>						
По функциональным категориям						
Прямые инвестиции						
Портфельные инвестиции						
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОАС						
Прочие инвестиции						
По инструментам						
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов						
Долговые инструменты						
Специальные права заимствования						
Наличная валюта и депозиты						
Долговые ценные бумаги						
Ссуды и займы						
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность						
Прочие финансовые активы и обязательства						
Производные финансовые инструменты и ОАС						
<b>Итого обязательства</b>						
<b>Чистая МИП</b>						

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; стандартные компоненты см. в приложении 9.

ОАС — опционы на акции для сотрудников; МИП — международная инвестиционная позиция.



**Таблица 7.2. Обзор международной инвестиционной позиции**

(С разбивкой по институциональным секторам-резидентам)

Активы					Обязательства				
Вся экономика	Домохозяйства и НКОДХ	Сектор гос. управления	Финансовые организации	Нефинансовые предприятия	Нефинансовые предприятия	Финансовые организации	Сектор гос. управления	Домохозяйства и НКОДХ	Вся экономика
Портфельные инвестиции									
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников									
Прочие инвестиции									
Резервные активы									
Всего активы/обязательства									
<b>Чистая МИП</b>									

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; стандартные компоненты см. в приложении 9.

МИП — международная инвестиционная позиция; НКОДХ — некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

Справочные статьи:

Справедливая стоимость ссудных активов (или номинальная стоимость необслуживаемых ссудных активов)

Краткосрочные обязательства, связанные с резервами

Валютная структура

несоответствие валют активов и пассивов, значенные отраслевой структуры и структуры процентных ставок долга и влияния структуры сроков погашения на ликвидность. Данные по МИП могут также использоваться в других целях, таких как измерение нормы прибыли, анализ экономической структуры и изучение взаимосвязей между внутренними источниками финансирования.

**7.8.** Соответственно, в целях получения дополнительной информации рекомендуется проводить анализ валютной структуры и остаточных сроков до погашения в МИП. С этой целью в приложение 9 были введены справочные и дополнительные таблицы, которые приводятся после стандартных компонентов. В этих таблицах показана форма представления валютной структуры активов и обязательств в разбивке по секторам и основным иностранным валютам, в том числе на доллар США, евро, иену и другие валюты, а также по первоначальным срокам до погашения. В таблицах также приводится информация по остаточным срокам до погашения долгосрочных обязательств в разбивке по секторам. Эти таблицы согласуются со стандартными компонентами МИП,

а также с формой представления, принятой в справочнике «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей».

#### Дополнительные источники информации

**7.9.** Специальные рекомендации по отдельным аспектам МИП и связанной с ней статистикой содержатся в ряде других Руководств:

- БМР, «Справочник по международной банковской статистике» (BIS, *Guide to the International Banking Statistics* (BIS Paper No. 14 February 2003).
- МВФ, «Руководство по проведению координированного обследования прямых инвестиций» (IMF, *Coordinated Direct Investment Survey Guide*).
- МВФ, «Руководство по проведению координированного обследования портфельных инвестиций» (IMF, *Coordinated Portfolio Investment Survey Guide*).
- МВФ и другие организации, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей»

и пользователей» (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*).

- МВФ, «Международная инвестиционная позиция. Руководство по источникам данных» (IMF, *International Investment Position: A Guide to Data Sources*).
- МВФ, «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» (IMF, *International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template*).
- ОЭСР, «Базовое определение прямых иностранных инвестиций» (OECD, *Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*).

Эти справочники основаны на тех же базовых принципах, но включают дополнительные элементы, в том числе более детальное освещение вопросов альтернативной стоимостной оценки, обсуждение вопросов применения, а также дополнительные статьи, такие как непредвиденные расходы, гарантии и другие забалансовые статьи.

## 1. Определение экономических активов

Литература:

*СНС 2008 года*, Глава 10, «Счет капитала» (2008 *SNA*, Chapter 10, The Capital Account).

**7.10.** МИП охватывает подмножество финансовых активов и обязательств, имеющих международный характер. В большинстве случаев международный характер проистекает из того обстоятельства, что из двух сторон одна является резидентом, а другая — нерезидентом. Золото в слитках как компонент монетарного золота представляет собой единственный случай, когда финансовый актив не имеет встречного обязательства. Сфера охвата и определения различных видов экономических активов приводятся в пунктах 5.2–5.14.

**7.11.** Концепция собственности на активы в МИП основана на экономической собственности, определяемой в пункте 3.41. *Экономическим собственником является сторона, которая берет на себя риски и получает выгоды, связанные с владением активом.* При некоторых юридических договоренностях право собственности на финансовые активы может быть сложным; например, при финансовом лизинге юридическим правом собственности обладает арендодатель, в то время как арендатор берет на себя большую часть рисков

и получает наибольшие выгоды от собственности. (Подробнее о финансовом лизинге см. пункты 5.56–5.59 и 7.57.)

## 2. Классификация

**7.12.** Возможными параметрами для классификации МИП являются следующие:

- (a) функциональная категория — прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников, прочие инвестиции и резервные активы, согласно определению в главе 6;
- (b) финансовый инструмент — согласно укрупненным категориям (инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов, долговые инструменты и прочие финансовые активы и обязательства) или подробной разбивке, определяемым в главе 5;
- (c) институциональный сектор стороны, представленной резидентом, — по крайней мере, центральный банк, депозитные организации за исключением центрального банка, сектор государственного управления и прочие сектора; прочие сектора подразделяются на прочие финансовые организации и остальные нефинансовые подсектора (нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ), согласно определению в разделе D главы 4. Может также использоваться дополнительное деление финансовых и нефинансовых секторов на подсектора, если это целесообразно для проведения анализа;
- (d) срок погашения (в случае долговых инструментов) — краткосрочные или долгосрочные, по первоначальному и остаточному сроку до погашения, согласно определению в пунктах 5.103–5.105;
- (e) валюта — национальная или иностранная валюта, согласно определению в пунктах 3.95–3.97 для долговых инструментов и в пункте 3.100 для инструментов участия в капитале; а также (в случае производных финансовых инструментов) поступления или выплаты иностранной валюты, согласно определению в пункте 5.108;
- (f) структура процентных ставок (в случае долговых инструментов) — переменные или

фиксированные, согласно определению в пунктах 5.109–5.114.

Сектор, срок погашения и валюта важны при изучении устойчивости, уязвимости и фактического риска, связанного с изменениями валютного курса (с учетом любого хеджирования). Остаточный срок до погашения важен для заемщика, но менее важен для кредитора с ликвидными инструментами, так как активы могут быть проданы до наступления срока погашения. В дополнение к институциональному сектору резидента, как это имеет место в случае (с), иногда интерес может также представлять институциональный сектор нерезидента (например, правительства могут быть заинтересованы в проведении различия между другими правительствами, международными организациями и другими источниками заимствуемых ими средств).

**7.13.** Для МИП и других соответствующих счетов, насколько это возможно, следует использовать сопоставимую классификацию. Запасы активов и обязательств, операции по финансовому счету и прочие изменения в финансовых активах и обязательствах связаны с одними и теми же инструментами, и поэтому для комплексного анализа взаимосвязей между ними требуется сопоставимая классификация. Аналогичным образом, согласующиеся друг с другом уровни детализации доходов (и, возможно, для некоторых целей холдинговых прибылей или убытков) и остатков позволяют оценивать показатели нормы прибыли. Хотя в СНС или финансовой статистике не используется функциональная классификация активов и обязательств, принятая в статистике внешнеэкономической деятельности, классификации инструментов и институциональных секторов являются одинаковыми. Включение в данные по МИП подробных сведений об инструментах и секторах облегчает понимание и проверку связей с другими наборами данных, такими как денежно-кредитная и финансовая статистика.

## В. Прямые инвестиции

**7.14.** Определение прямых инвестиций приводится в пунктах 6.8–6.24. Другие аспекты прямых инвестиций охватываются в пунктах 6.25–6.41. Принцип представления прямых инвестиций по их направленности может использоваться в МИП на дополнительной основе, как это обсуждается в пунктах 6.42–6.45 и вставке 6.4. Другие особые вопросы, касающиеся прямых инвестиций в МИП, обсуждаются в следующих пунктах.

## 1. Стоимостная оценка некотируемых акций и прочих инструментов участия в капитале

Литература:

ОЭСР, «*Базовое определение прямых иностранных инвестиций*», четвертое издание (OECD, *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment* (fourth edition)).

МВФ, «*Руководство по координированному обследованию прямых инвестиций*» (IMF, *Coordinated Direct Investment Survey Guide*).

**7.15.** Стоимость акций и прочих инструментов участия в капитале может быть легко определена в текущих ценах, если на фондовых биржах и других финансовых рынках с ними проводятся регулярные сделки. Однако наблюдаемые рыночные цены могут отсутствовать для позиций в инструментах участия в капитале, которые не котируются на фондовой бирже (см. подпункты (b) и (c) пункта 5.24). Данная ситуация часто возникает в случае предприятий прямого инвестирования, частного инвестиционного капитала, инструментов участия в капитале некотируемых или исключенных из листинга компаний, совместных предприятий и некорпоративных предприятий.

**7.16.** Если фактическая рыночная стоимость неизвестна, то требуется ее оценка. К альтернативным методам оценки рыночной стоимости принадлежащих акционерам инструментов участия в капитале предприятий прямого инвестирования относятся следующее<sup>1</sup>.

- (а) Цена последней (недавней) сделки. Время от времени могут заключаться сделки с некотируемыми инструментами, и могут использоваться недавние цены (в пределах последнего года), по которым заключались такие сделки. Недавние цены являются хорошим показателем текущей рыночной стоимости, если не было изменений в условиях. Этот метод может использоваться, если в положении компании не произошло каких-либо существенных изменений со времени заключения сделки. С течением времени и по мере изменения условий цены недавних сделок становятся все менее точным ориентиром.

<sup>1</sup>Показатель доходов и доходы в отношении цены к доходам должны определяться одинаково. Предпочтительно, чтобы показатели доходов и коэффициенты не включали дискретных факторов, таких как продажи активов, так как эти факторы могут вносить искажения в расчеты.

- (b) Чистая стоимость активов. Оценки необращающихся инструментов участия в капитале могут проводиться осведомленными руководителями или директорами предприятия или предоставляться независимыми аудиторами путем расчета разницы между текущей рыночной стоимостью всех активов и рыночной стоимостью всех обязательств (исключая собственный капитал). Стоимостные оценки должны быть недавними (составленными в течение последнего года), и предпочтительно, чтобы они включали нематериальные активы.
- (c) Отношение текущей стоимости/цены к доходам. Текущая стоимость некотируемых инструментов участия в капитале может быть оценена посредством дисконтирования прогнозируемых будущих доходов. В упрощенном варианте этот метод может быть представлен как использование рыночного или отраслевого коэффициента цены к доходам применительно к (сглаженным) последним доходам некотируемого предприятия в целях расчета цены<sup>2</sup>. Этот метод наиболее применим в случаях, когда балансовый отчет не содержит достаточной информации, в то время как данные о доходах получить легче.
- (d) Метод рыночной капитализации. Сообщаемая компанией балансовая стоимость может корректироваться на агрегированном уровне составителем статистики. В случае необращающихся инструментов участия в капитале информация о «собственных средствах по балансовой стоимости» (см. пункт 7.16(e)) может быть получена от предприятий, которые проводят аналогичные операции, и затем скорректирована с помощью коэффициентов, основанных на соответствующих индикаторах цен, таких как отношение рыночной капитализации к балансовой стоимости котируемых компаний в той же стране. В качестве альтернативы активы, которые предприятия учитывают по себестоимости (такие как земля, здания, сооружения и оборудование, запасы материальных оборотных средств) могут быть переоценены по ценам текущего периода с использованием соответствующих индексов цен на активы.
- (e) Собственные средства по балансовой стоимости. Этот метод оценки инструментов участия в капитале основан на использовании стоимости предприятия, указанной в отчетности предприятия прямого инвестирования, как суммы а) оплаченного капитала (исключая стоимость выпущенных, но находящихся на балансе предприятия, акций и включая счет эмиссионного дохода); б) всех видов резервов, определенных в балансовом отчете предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, когда в соответствии с принципами бухгалтерского учета они рассматриваются как резервы компании); в) накопленных реинвестированных доходов; г) холдинговых прибылей или убытков, включенных в собственные средства на счетах в качестве либо резервов, связанных с переоценкой стоимости, либо прибылей/убытков. Чем чаще производится переоценка стоимости активов и обязательств, тем ближе будет оценочная стоимость к рыночной. Данные, которые не переоцениваются в течение нескольких лет, могут недостаточно точно отражать рыночную стоимость.
- (f) Распределение глобальной стоимости. Текущая рыночная стоимость глобальной группы предприятий может быть основана на рыночной стоимости ее акций на бирже, на которой обращаются инструменты участия в ее капитале, если речь идет о котируемой компании. В случаях, когда может быть определен соответствующий индикатор (например, объем продаж, чистый доход, активы или занятость), глобальная стоимость может быть распределена по странам, в которых компания имеет предприятия прямого инвестирования, на основе данного индикатора, в рамках всей транснациональной группы предприятий. (Каждый индикатор может давать существенно отличающиеся от других индикаторов результаты.)

**7.17.** В случаях, когда ни один из вышеуказанных методов практически не осуществим, в качестве исходных данных, возможно, придется использовать менее подходящие данные. Например, единственными доступными источниками данных могут быть кумулятивные потоки или предыдущий балансовый

<sup>2</sup>Показатель доходов и доходы в отношении цены к доходам должны определяться одинаково. Предпочтительно, чтобы показатели доходов и коэффициенты не включали дискретные факторы, такие как продажи активов, так как эти факторы могут вносить искажения в расчеты.

отчет, скорректированный с учетом последующих потоков. Поскольку в этих источниках используются цены за предыдущие периоды, их необходимо корректировать с учетом последующих изменений цен, используя, например, агрегированные индексы цен на акции или на активы и принимая во внимание, если это необходимо, изменения валютного курса. Нескорректированное суммирование предыдущих операций не рекомендуется. Собственный капитал представляет собой средства владельцев. Способы, с помощью которых может быть создан акционерный капитал, разнообразны: выпуск акций, увеличение акционерного капитала без выпуска соответствующих акций (иногда называемое «взносом профицита» или «взносами капитала»), эмиссионный доход, накопленный реинвестированный доход или переоценка стоимости. Хотя эти категории должны приниматься во внимание при подсчете стоимости остатков по участию в капитале на основе кумулятивных потоков, все эти различные категории являются компонентами собственного капитала и не обязательно должны отражаться в отдельности.

**7.18.** Если текущая рыночная стоимость не поддается наблюдению напрямую, то решение об используемых методах должно приниматься с учетом доступности информации, а также субъективных суждений относительно того, какой метод позволяет получить значения, наиболее приближенные к рыночной стоимости. В различных условиях могут быть целесообразны разные методы, и стандартного перечня расставленных в порядке предпочтения альтернативных методов оценки стоимости инструментов, текущая рыночная стоимость которых напрямую не поддается наблюдению, не предлагается. Составители должны соблюдать принцип прозрачности и четко указывать, какие методы были использованы. Более подробно методы оценки стоимости остатков по прямым инвестициям в виде инструментов участия в капитале обсуждаются в «Базовом определении прямых иностранных инвестиций» ОЭСР (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*). Эти методы могут быть также целесообразны для оценки стоимости прочих некотируемых ценных бумаг, обеспечивающих участие в капитале, и прочих инструментов участия в капитале.

**7.19.** Стоимость не связанных с участием в капитале обязательств предприятий прямого инвестирования может превышать их активы — данная ситуация чаще всего наблюдается на начальных и конечных этапах существования предприятий.

## 2. Структуры, заимствующие средства от имени своих аффилированных предприятий

Литература:

ОЭСР, «*Базовое определение прямых иностранных инвестиций*» (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment* (fourth edition)).

**7.20.** Структура, являющаяся резидентом одной страны, может заимствовать средства от имени аффилированных предприятий, расположенных в одной или нескольких других странах. К аффилированным предприятиям могут относиться холдинговые компании, предприятия прямого инвестирования и сестринские предприятия. Например, для осуществления займа может использоваться структура целевого назначения, иногда называемая компанией-кондуитом, или заимствование может осуществлять структура, проводящая собственную значительную деятельность. В этих случаях обязательство часто гарантируется материнской компанией или сестринским предприятием. В качестве альтернативы аффилированное предприятие может принять обязательство под будущий доход. Применение таких механизмов может быть продиктовано выгодами, связанными с режимом регулирования или налогообложения. В этих случаях кредитор отражает требование к структуре, которая непосредственно осуществляет заимствование. Другими словами, кредитор не отражает свое требование в качестве требования к предприятию, которое в конечном итоге получает средства или выдает гарантию.

**7.21.** Когда мобилизованные средства передаются заимствующей структурой аффилированному предприятию, первоначальная структура-заемщик получает требование к аффилированному предприятию. Можно допустить, что данный механизм ведет к образованию ссуд, если нет свидетельств того, что речь идет о долговой ценной бумаге или инструменте участия в капитале. Такое заимствование может возникать в случае транзитных средств (обсуждается в пунктах 6.33–6.34), компаний-кондуитов (пункт 4.86), а также структур целевого назначения и аналогичных по правовому статусу структур (пункт 4.87). Во многих случаях такие инвестиции представляют собой обратные инвестиции или инвестиции между сестринскими предприятиями, как обсуждалось в пунктах 6.39–6.41 и 6.43 соответственно.

**7.22.** Специальные правила применяются к структурам, принадлежащим сектору государственного управления или контролируемым им, если эти

структуры являются резидентами других территорий и используются в фискальных целях. Эти правила обсуждаются в пунктах 8.24–8.26.

### 3. Квазикорпорации

**7.23.** Способы определения институциональных единиц филиалов, условных единиц-резидентов для целей владения землей и природными ресурсами, некоторых совместных предприятий, а также подготовительных операций, предшествующих регистрации юридического лица, и других квазикорпораций обсуждаются в пунктах 4.26–4.49. Следствием определения таких институциональных единиц является то, что владельцы показываются как лица, обладающие требованием к институциональной единице, а не напрямую владеющие различными отдельными активами.

**7.24.** Требования владельцев к квазикорпорациям, которые являются резидентами других стран, обычно классифицируются как прямые инвестиции. В редких случаях, когда доля собственности на землю или совместное предприятие составляет менее 10 процентов, требование классифицируется как прочие инвестиции — прочие инструменты участия в капитале.

**7.25.** Стоимость инструментов участия в капитале квазикорпораций должна оцениваться как равная рыночной стоимости активов квазикорпораций за вычетом рыночной стоимости обязательств, кроме собственного капитала, перед резидентами и нерезидентами. (Этот метод означает, что квазикорпорации не имеют остаточной чистой стоимости капитала.) В качестве альтернативы стоимость инструментов участия в капитале квазикорпораций может оцениваться с использованием тех же методов, что и стоимость инструментов участия в капитале при расчете прямых инвестиций, обсуждавшихся в пунктах 7.16–7.17.

## С. Портфельные инвестиции

### 1. Инструменты участия в капитале, дивиденды по которым объявлены к выплате, но еще не выплачены

**7.26.** В рыночных котировках дивиденды, которые объявлены подлежащими выплате, но еще не выплачены, учитываются в цене акций. По наступлении момента времени, на который определяется собственность на акции для целей выплаты

дивидендов, акции указываются «без дивидендов». (Указание «без дивидендов» определяет момент времени, начиная с которого акции не дают права на получение последних объявленных дивидендов; таким образом, дивиденд отделяется от акции и ее цена понижается с учетом этого обстоятельства.) После этого момента объявленные дивиденды должны указываться по счетам дебиторской/кредиторской задолженности до их выплаты.

### 2. Долговые инструменты с начисленным процентом

**7.27.** Начисленные, но еще не выплаченные проценты по долговым ценным бумагам должны включаться в непогашенную часть финансового актива или обязательства. Начисленные, но еще не выплаченные проценты включают проценты, которые были начислены и которые еще не подлежат выплате, либо которые подлежат выплате, но их оплата была просрочена. Начисленные проценты, которые еще не были выплачены, не должны указываться отдельно (например, по прочим счетам дебиторской/кредиторской задолженности). В рыночных котировках стоимость, включающая проценты, которые были начислены, но еще не выплачены, называется «грязной ценой» и может использоваться для оценки статей МИП (при условии, если она также включает подлежащие выплате, но еще не выплаченные проценты). Напротив, «чистая цена» требует, чтобы начисленные, но еще не выплаченные проценты были добавлены для использования этого показателя в МИП. Методы расчета начисления процентов обсуждаются в пунктах 11.48–11.76.

### 3. Короткие позиции

**7.28.** Короткие позиции возникают, когда институциональная единица продает ценные бумаги, экономическим владельцем которых она не является. Например, ценная бумага, подпадающая под соглашение об обратной покупке, может быть перепродана стороной, получающей ценную бумагу (см. пункты 5.52–5.54 о соглашениях о последующем выкупе). Доставка покупателю осуществляется с использованием заимствованной ценной бумаги. Сторона, имеющая короткую позицию, указывает отрицательную стоимость удерживаемого актива. Короткая позиция отражается как отрицательный актив, а не обязательство. (Короткие позиции были включены в программу исследований для будущей работы; см. пункт 1.43.)

#### 4. Некотируемые долговые инструменты и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале

**7.29.** Остатки по некотируемым ценным бумагам, обеспечивающим участие в капитале, относимым к портфельным инвестициям, без наблюдаемой рыночной цены могут оцениваться с использованием методов, обсуждавшихся в пунктах 7.16–7.17 для инструментов участия по прямым инвестициям. Некоторые долговые ценные бумаги, прошедшие листинг, могут также не иметь котируемой цены, например, если рынок является неликвидным или сделки с ценной бумагой прекращаются из-за приостановки деятельности, дефолта или банкротства. Рыночная цена таких долговых ценных бумаг может быть оценена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконта, учитывающей риск дефолта (метод текущей стоимости).

#### 5. Долговые ценные бумаги по номинальной стоимости

**7.30.** Хотя базовый метод оценки стоимости долговых ценных бумаг основан на их рыночной стоимости, рекомендуется также указывать в дополнительной статье информацию об их номинальной стоимости. В издании «*Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей*» рекомендуется использовать обе стоимостные оценки. Номинальная стоимость долговых ценных бумаг служит полезным показателем стоимости для заемщика, так как в любой момент времени она отражает размер его задолженности перед кредиторами.

#### 6. Облигации с нулевым купоном и большим дисконтом

**7.31.** По облигации с нулевым купоном производится единственный платеж по наступлении срока погашения, и платежи по купонам отсутствуют. Облигация продается с дисконтом от ее номинальной (или паритетной) стоимости, а по наступлении срока погашения выплачивается ее номинальная стоимость. Разница между дисконтированной эмиссионной ценой и номинальной стоимостью отражает рыночную процентную ставку на момент эмиссии — чем длительнее срок до погашения облигации, тем выше дисконт от номинальной стоимости. Начисление процентов по облигациям с нулевым купоном обсуждается в пункте 11.55 и проиллюстрировано во вставке 11.2.

**7.32.** Облигации с большим дисконтом — это облигации, уровень процентной ставки по купону которых ниже рыночной ставки, и поэтому они выпускаются со значительным дисконтом от номинальной стоимости. Как и в случае облигаций с нулевым купоном, разница между эмиссионной ценой и номинальной стоимостью начисляется как проценты до окончания срока погашения облигации, а рыночная стоимость облигации повышается по мере начисления процентов. Начисление процентов по облигациям с большим дисконтом обсуждается в пункте 11.56.

#### D. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников

**7.33.** Стоимость производных финансовых инструментов и опционов на акции для сотрудников оценивается по рыночным ценам, действующим на отчетную дату. Если данные о рыночных ценах отсутствуют, то для их оценки могут использоваться другие методы определения справедливой стоимости (такие как модели стоимостной оценки опционов или текущая приведенная стоимость). Составители данных обычно вынуждены использовать расчеты, предоставленные участниками сделок.

**7.34.** В случае опциона (включая варрант) учитываемой рыночной стоимостью служит его текущая стоимость — то есть действующая рыночная цена. Если она отсутствует, то должна использоваться оценочная стоимость выкупа прав на опцион у его держателя. Встречное обязательство традиционно приписывается продавцу опциона и оценивается по текущей стоимости выкупа прав на опцион у его держателя. В случае варранта встречным обязательством эмитента является текущий расход, необходимый для выкупа права держателя на его исполнение. Контракт форвардного типа учитывается по рыночной стоимости; при осуществлении платежей производится учет операции, и изменение стоимости актива и соответствующего обязательства отражается в позиции (см. обсуждение взаимокompенсированности в пункте 5.81).

**7.35.** Ключевой характеристикой многих деривативных контрактов является то, что контрагенты принимают обязательства о проведении операции в будущем с базовыми активами по заранее согласованной цене. Текущая стоимость (или рыночная цена) производного финансового инструмента

рассчитывается как разница между согласованной контрактной ценой базового актива и его соответствующим образом дисконтированной действующей рыночной ценой (или рыночной ценой, которая, как ожидается, будет преобладать). В случае опциона цена зависит от потенциальной волатильности цены на базовый актив, срока до погашения, процентных ставок и разницы между ценой исполнения опциона и рыночной ценой базового актива. Стоимость свопа выводится на основании соответствующим образом дисконтированной разницы между ожидаемыми валовыми поступлениями и валовыми выплатами.

**7.36.** В период между отчетными датами рыночная стоимость контракта форвардного типа может переходить из остатка по активу в остаток по обязательству (и наоборот). Это происходит в результате изменения цены базового актива (активов), на основании которой рассчитывается стоимость контракта форвардного типа. Когда происходит изменение позиции (и платежи по расчетам не производятся), валовая рыночная стоимость остатка по активу или обязательству на момент окончания предыдущего отчетного периода принимается равной нулю, а соответствующая валовая стоимость нового остатка по обязательству или активу переоценивается от нуля до рыночной стоимости на конец текущего отчетного периода.

**7.37.** Валовые данные по активам и обязательствам следует составлять путем суммирования стоимости всех отдельных контрактов с позициями по активам и, соответственно, с позициями по обязательствам. Предпочтительно, чтобы производные финансовые инструменты указывались отдельно для активов и обязательств, как обсуждалось в пунктах 3.119 и 6.60. Номинальная (условная) стоимость производных финансовых инструментов приводится по форме, указанной в таблицах I–III приложения 9. *Номинальная стоимость (иногда называемая условной суммой или номинальной суммой) производного финансового инструмента представляет собой базовую сумму этого контракта, используемую для расчета платежей и поступлений по контракту.* Эта сумма может передаваться или не передаваться. Номинальная стоимость используется в анализе, так как она содержит информацию о фактическом риске и позволяет понять связь между производными финансовыми инструментами и базовыми активами, к которым они относятся.

**7.38.** Для оценки остатков по производным финансовым инструментам никогда не следует рассчитывать операции нарастающим итогом. Операции

связаны в основном с операциями с опционами и расчетами. Расчеты ведут к закрытию позиций, в то время как позиции по производным финансовым инструментам возникают в результате переоценки стоимости.

**7.39.** Стоимость опционов на акции для сотрудников оценивается последовательно вместе с аккумулярованной оплатой труда до наступления даты наделения правами (см. пункты 11.20–11.21); после этого они оцениваются по рыночным ценам (см. пункт 9.30). Опционы на акции для сотрудников могут определяться по рыночной стоимости эквивалентных опционов или на основе модели оценки стоимости опционов, например модели Блэка–Шоулза. Руководящие принципы использования соответствующих методов приводятся в международных стандартах бухгалтерского учета, а учет в статистике внешнеэкономической деятельности обычно соответствует хозяйственному учету.

## Е. Прочие инвестиции

### 1. Стоимостная оценка необращающихся инструментов

#### а. Номинальная стоимость

**7.40.** Необращающиеся инструменты включают ссуды, займы, депозиты и прочую дебиторскую/кредиторскую задолженность. Основным средством стоимостной оценки остатков в этих инструментах является номинальная стоимость, определяемая в пункте 3.88. В случае прочих инструментов участия в капитале, включаемых в прочие инвестиции, могут использоваться методы оценки стоимости не имеющих листинга ценных бумаг, относящихся к прямым и портфельным инвестициям, обсуждаемые в пунктах 7.16–7.17 и 7.25.

**7.41.** Начисленные проценты, которые еще не были выплачены, должны включаться в непогашенную сумму финансового актива или обязательства, а не классифицироваться отдельно (например, как прочая дебиторская/кредиторская задолженность). Начисленные проценты, которые еще не были выплачены, также включают начисленные УФПИК, которые еще не были выплачены.

**7.42.** Номинальная стоимость не корректируется с учетом ожидаемых убытков или изменений процентных ставок. Рыночная стоимость может отличаться от номинальной стоимости главным образом ввиду изменений рыночных процентных ставок, а также вероятности того, что некоторые



обязательства могут быть не погашены. Расхождения между номинальной и рыночной стоимостью могут возникать в случае ссуд и займов, а также депозитов и прочей дебиторской/кредиторской задолженности.

**7.43.** Использование в МИП номинальной стоимости для некоторых необращающихся инструментов вместо стоимости, эквивалентной рыночной, отчасти объясняется прагматическими соображениями, так как данные могут отсутствовать, а также необходимостью обеспечить соответствие учета заемщиков и кредиторов. Однако оценки на основе номинальной стоимости также сами по себе целесообразны, так как отражают фактические правовые обязательства и начальный момент действий кредитора по взысканию средств.

**7.44.** Номинальная стоимость может уменьшиться в результате списания, реструктуризации или прощения долга.

- Обязательства частично или полностью аннулируются или списываются кредитором как безвозвратные обычно по причине банкротства или ликвидации заемщика, как это обсуждается в пунктах 9.8–9.11.
- В случае формальной реорганизации долга старое обязательство считается аннулированным, и создается новое обязательство. (См. приложение 2 «Реорганизация долга и сопутствующие этому операции».)

#### ***в. Дополнительные данные по ссудам и займам и прочим необращающимся инструментам***

**7.45.** Хотя основным средством оценки стоимости необращающихся инструментов является номинальная стоимость, она не позволяет получить полного представления о финансовом положении кредитора, особенно в случае проблемных инструментов. Поэтому в отношении ссуд и займов приводятся дополнительные статьи, содержащие дополнительную информацию. Такие статьи могут отражать следующее:

- (a) справедливую стоимость;
- (b) необслуживаемые ссуды; и
- (c) отчисления на покрытие убытков по ссудам (сомнительных долгов).

Эти статьи рассматриваются в пунктах 7.48–7.53. Данные по просроченной задолженности обсуждаются в пунктах 5.99–5.102. Это альтернативные

индикаторы, которые могут использоваться для оценки последствий перевода долга в категорию проблемного и других расхождений между номинальной стоимостью и стоимостью, эквивалентной рыночной. Справедливая стоимость отражает оценку остатка по рыночной стоимости. Необслуживаемые ссуды показывают стоимость проблемных ссуд, а отчисления на покрытие убытков по ссудам (сомнительным долгам) показывают суммы, которые вычитаются из номинальной стоимости ввиду ожидаемых убытков по счетам хозяйственной деятельности.

**7.46.** Справедливая стоимость ссуд и займов приводится как справочная статья для кредиторов. Если данные по справедливой стоимости ссуд отсутствуют, то в качестве справочной статьи должна указываться номинальная стоимость необслуживаемых кредитов. Эти справочные статьи приводятся для активов, но не обязательств. Если данные по справедливой стоимости имеются, то необслуживаемые кредиты указываются в качестве дополнительной статьи. Данные по отчислениям на покрытие убытков по ссудам (сомнительным долгам) и просроченной задолженности могут также приводиться в качестве дополнительных статей.

**7.47.** Аналогичным образом, вопрос проблемной задолженности встает и в случае депозитов и торговых кредитов. Например, неплатежеспособный банк может прекратить операции, и поэтому его депозиты могут стоить меньше их номинальной стоимости, и в силу этого в соответствующих случаях могут составляться альтернативные показатели депозитов и торговых кредитов.

#### ***с. Справедливая стоимость***

Литература:

*Международные стандарты финансовой отчетности*, Международный стандарт бухгалтерского учета 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» (*International Financial Reporting Standards, International Accounting Standard 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement*).

**7.48.** *Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой можно обменять актив или погасить задолженность в операции между осведомленными, заинтересованными и независимыми сторонами.* Другими словами, справедливая

стоимость отражает стоимость, эквивалентную рыночной, а именно оценочную сумму, которая могла бы быть получена в случае продажи ссуды кредитором. Она является предпочтительным индикатором последствий перевода ссуды в категорию проблемной, так как представляет собой попытку измерить реализуемую стоимость. Справедливая стоимость ссудных активов, если она известна, приводится как справочная статья для активов.

**7.49.** В расчетах справедливой стоимости принимаются во внимание ожидаемые убытки по ссудам и займам. Кроме того, в случае ссуд с фиксированной ставкой принимаются во внимание изменения рыночных процентных ставок. На практике возможность составления оценок справедливой стоимости ссуд и займов ограничивается практикой хозяйственного учета. Хорошим показателем справедливой стоимости служит недавняя операция с ссудой на аналогичных условиях, с таким же кредитным риском и т.д. Чем больше времени проходит после такой операции и чем сильнее меняются условия, тем в большей степени стоимость таких операций отражает исторические цены, а не эквивалентную рыночную стоимость.

#### **d. Необслуживаемые ссуды и займы**

**7.50.** *Необслуживаемые ссуды и займы определяются как ссуды и займы, в случае которых:*

- (a) *выплаты основной суммы долга и процентов просрочены на три месяца (90 дней) или более; или*
- (b) *процентные платежи, равные сумме процентов за три месяца (90 дней) или более, были капитализированы (реинвестированы в основную сумму) или отсрочены по согласованию сторон<sup>3</sup>; или*
- (c) *существуют основания для классификации ссуды в качестве необслуживаемой, даже в отсутствие просрочки на 90 дней, например, если заемщик объявляет себя банкротом<sup>4</sup>.*

**7.51.** Необслуживаемые ссуды и займы учитываются по номинальной стоимости, что позволяет сопоставлять их с общей стоимостью ссуд и займов

<sup>3</sup>Если ссуда переоформляется, то она классифицируется как новый инструмент (см. пункт 7.53). Переоформления просроченной задолженности по процентам недостаточно, чтобы считать ссуду переоформленной: см. пункт A2.12.

<sup>4</sup>См. «Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости», пункт 4.84.

по номинальной стоимости. Стоимость должна включать в себя начисленные, но еще не выплаченные проценты. Ссуды продолжают оставаться в категории необслуживаемых до тех пор, пока они не будут списаны (см. пункты 9.8–9.11), прощены (см. пункты 13.22–13.23) или реорганизованы (см. пункт 9.29 и приложение 2), либо пока они не станут обслуживаемыми.

**7.52.** Критерий трех месяцев (или 90 дней) является наиболее широко используемым периодом времени, хотя используются и другие периоды. Когда стандартное определение необслуживаемых кредитов не используется, приемлемы другие определения, опирающиеся на нормативную основу. Поскольку выявление необслуживаемых кредитов связано с концепцией регулирования банков, оно может не находить широкого применения у других кредиторов. Номинальная стоимость активов в виде необслуживаемых кредитов является справочной статьей в случаях, когда справедливая стоимость ссудных активов неизвестна, и дополнительной статьей во всех других случаях.

**7.53.** Информация о замещающих ссудах может приводиться в дополнение к сведениям по необслуживаемым ссудам. Замещающие ссуды включают в себя ссуды, возникающие в результате реоформления или рефинансирования первоначальных ссуд, и ссуды, предоставленные для осуществления платежей по первоначальной ссуде. Хотя эти ссуды могут предоставляться на более «льготных» условиях по сравнению с обычными коммерческими условиями, если условия и сроки погашения замещающей ссуды соблюдаются заемщиком, то при соблюдении требований национального надзорного органа замещающая ссуда не классифицируется как необслуживаемая.

#### **e. Резервы на покрытие потерь по ссудам**

**7.54.** Резервы на покрытие потерь по ссудам, также называемые резервами на покрытие сомнительных долгов, представляют собой внутренние бухгалтерские проводки, производимые кредиторами с учетом возможных потерь по ссудам. Эти резервы могут служить показателями разницы между номинальной и справедливой стоимостью. Международные стандарты бухгалтерского учета допускают различные подходы к исчислению этих резервов, и поэтому процедуры, применяемые разными предприятиями и странами, могут различаться. Резервы на покрытие потерь по ссудам

могут различаться в силу разных потерь стоимости необслуживаемых ссуд, например, ввиду того что существует достаточное залоговое обеспечение необслуживаемой ссуды, или ожиданий того, что по части обслуживаемых ссуд может позднее наступить дефолт.

#### **f. Депозиты и прочая дебиторская/кредиторская задолженность**

**7.55.** В связи с остатками по депозитам и прочей дебиторской/кредиторской задолженности возникают те же вопросы, касающиеся номинальной и справедливой стоимости, что и в случае ссуд и займов. Например, депозиты могут храниться в банке, находящемся в стадии ликвидации, или обязательства по торговому кредиту могут включать депозиты, принадлежащие неплатежеспособным заемщикам. Эти инструменты должны учитываться по номинальной стоимости. Однако если существуют существенные расхождения между номинальной и справедливой стоимостью, в качестве дополнительных статей должны приводиться индикаторы, аналогичные тем, которые используются в случае ссуд и займов.

#### **g. Метаданные по показателям обесценения**

**7.56.** Ввиду имеющегося диапазона способов измерения обесценения ссуд и прочих необращающихся инструментов особо важно, чтобы в метаданных приводилась информация об используемых определениях и источниках. По мере углубления стандартизации процедур бухгалтерского учета, в статистических руководствах может приводиться больше методологических указаний о принятии конкретных показателей обесценения кредитов.

### **2. Финансовый лизинг**

**7.57.** Финансовый лизинг определяется в пункте 5.56. Учет финансового лизинга должен отражать экономические реалии договоренностей. Он отходит от правовой формы, так как учет товаров при финансовом лизинге ведется таким образом, будто они приобретаются пользователем и находятся в его собственности. Финансовый лизинг показывается как ссуда, предоставляемая арендодателем арендатору и используемая для финансирования приобретения арендатором фиксированного актива. Финансовый лизинг касается товаров, услуг, дохода, финансовых операций и остатков.

### **3. Учет остатков, связанных с соглашениями об обратной покупке ценных бумаг и другими обратными операциями**

**7.58.** *Обратные операции* — это договоренности, предусматривающие изменение правовой собственности на ценные бумаги или золото и включающие обязательства об обратной покупке тех же или аналогичных ценных бумаг или золота либо на установленную дату, либо через неопределенный срок. Они включают в себя соглашения об обратной покупке ценных бумаг, золотые свопы, предоставление ценных бумаг в долг и ссуды в золоте. Обязательство о возвращении в будущем права собственности по фиксированной цене означает, что первоначальный владелец продолжает нести риски и получать прибыль, связанные с изменением цены на актив. Соответственно, считается, что не происходит изменения экономического права собственности на ценные бумаги или золото, и поэтому операция с данными ценными бумагами или золотом не учитывается, а право собственности на актив, отражаемое в МИП, не меняется.

**7.59.** Обратная операция может происходить как с поставкой, так и без поставки наличности. Если поставляется наличность, как в случае соглашения об обратной покупке (РЕПО или предоставление ценных бумаг в долг под залог в денежной форме), и если в обмен другая сторона предоставляет ценные бумаги, то такая договоренность ведет к образованию ссуды или депозита. (Классификация поставляемых денежных средств обсуждается в пунктах 5.52–5.54.) По аналогии с РЕПО, своп золота на наличность учитывается как ссуда под залог золота, и изменения экономического права собственности на золото не происходит.

**7.60.** При определении права собственности на ценные бумаги могут возникать проблемы, если источниками данных являются организации, осуществляющие доверительное хранение, так как они могут не знать, были ли задействованы хранящиеся у них ценные бумаги в соглашениях об обратной покупке.

**7.61.** Если сторона, получившая ценные бумаги в рамках соглашения об обратной покупке, перепродает эти ценные бумаги третьей стороне, то у нее возникает короткая позиция. Учет коротких позиций обсуждается в пункте 7.28. Сборы, уплачиваемые одной из сторон в рамках обратной операции, обсуждаются в пунктах 11.67–11.68.

#### 4. Депозиты «овернайт»

**7.62.** Депозиты «овернайт» (или «счета свип») связаны со средствами, которые перечисляются с одного счета на другой и возвращаются обратно на следующий день. В некоторых случаях эти счета «овернайт» ведутся в других странах. Средства возвращаются в начале следующего рабочего дня и могут быть переведены обратно в конце рабочего дня. Остатки должны определяться после перевода средств в конце дня. Расчеты основных статистических агрегатов, включая позиции по внешним активам и пассивам и финансовым операциям, могут существенно различаться в зависимости от того, определяются они до или после перевода средств. При измерении остатков и операций после перевода средств обеспечивается соответствие между показателями процентных потоков и остатков; кроме того, основные пользователи данных заинтересованы в размере и местонахождении этих потоков и запасов для оценки риска и других целей.

#### 5. Страховые технические резервы, пенсии и аннуитеты и стандартные гарантийные резервы

**7.63.** Эти резервы включают в себя:

- (a) предоплату премий и резервы на непогашенные требования по страхованию, кроме страхования жизни (как зарегистрированные требования, так и вмененные, но незарегистрированные требования); выравнивающие резервы (дополнительно разъясняемые в пункте 5.64(b)) для наступивших событий, но резервы для событий, которые не наступили, не включаются;
- (b) права бенефициаров на получение пособий по полисам страхования жизни и пенсионным программам;
- (c) резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям.

**7.64.** Страховые технические резервы рассматриваются как обязательства страховых компаний и активы держателей полисов и бенефициаров. В случае стран, которые являются крупными экспортёрами или импортёрами страховых услуг, трансграничные страховые резервы могут быть существенными. В случае стран, которые являются важными пунктами происхождения или назначения временной рабочей силы или пунктами происхождения или назначения пенсионеров, меняющих свое резидентство, права на получение пособий по стра-

хованию жизни или пенсионных пособий могут быть важными элементами МИП. Страховые технические резервы могут классифицироваться как прямые инвестиции в случаях, рассмотренных в пункте 6.27.

**7.65.** Характер обязательств пенсионного фонда, связанных с правами на получение пенсионных пособий, и соответствующих активов бенефициаров зависит от характера пенсионного плана.

- (a) *Программа с установленным размером взносов — это такая программа, при которой пособия определяются только исходя из уровня накоплений фонда в результате взносов, произведенных за период трудовой деятельности сотрудника, и прироста стоимости в результате инвестиций этих средств управляющим пенсионного плана.* Таким образом, весь риск программы, связанный с обеспечением сотрудника достаточным доходом при выходе на пенсию, несет сам сотрудник. Обязательство фонда с установленным размером взносов и соответствующие активы бенефициаров равны текущей рыночной стоимости активов фонда, включая любые требования к работодателю. Планы с установленным размером взносов всегда обеспечены резервами.
- (b) *Программа с установленным размером пособий — это такая программа, при которой пособия, выплачиваемые сотруднику при выходе на пенсию, определяются путем использования определенной формулы, либо в отдельности, либо как минимальная сумма к выплате.* Обязательство программы с установленным размером пособий и соответствующие активы бенефициаров равны текущей стоимости обещанных пособий. При программах с установленным размером пособий причитающиеся держателю полиса пособия гарантированы, но программа может быть как обеспечена, так и не обеспечена резервами.

**7.66.** Расчет стоимости права на получение пенсии может быть прямым или актуарным. Обязательства не обеспеченных резервами пенсионных программ признаются пассивами, исходя из актуарных оценок накопленных обязательств перед бенефициарами по программе. Потенциальные выплаты по программам социального обеспечения не признаются в качестве финансовых активов или обязательств. (Подробнее в отношении прав на получение пенсии в качестве финансового инструмента см. пункты 5.66–5.67.)

**7.67.** Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям рассчитываются таким же образом, как и технические резервы для страхования, кроме страхования жизни. Они равны текущей стоимости ожидаемых требований по непогашенным гарантиям за вычетом любого возмещения средств, которое гарант ожидает получить от сторон, нарушивших обязательства<sup>5</sup>.

**7.68.** Поскольку страховые технические резервы, права на получение пособий и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям определяются на основании данных счетов страховых компаний, пенсионных программ и эмитентов стандартных гарантий, может возникнуть необходимость их разбивки на обязательства перед резидентами и нерезидентами с использованием соответствующего показателя, такого как премии к оплате. Приоритетность оценки трансграничных долей страховых резервов зависит от того, насколько они значимы для экономики каждой страны.

## Ф. Резервы

**7.69.** На соответствующие отчетные даты резервные активы оцениваются в основном по текущим рыночным ценам. Монетарное золото оценивается по действующей рыночной цене, СДР — по рыночным курсам, рассчитываемым МВФ, а депозиты и ссуды и займы — по номинальной стоимости.

**7.70.** Авуары в СДР являются резервным активом, а распределение СДР государствам-членам МВФ показывается как принятие обязательства их получателем и включается в прочие инвестиции. Таким образом, в случае страны, которая имеет в авуарах только первоначально распределенные СДР, ее резервные активы увеличиваются на стоимость авуаров в СДР, но чистая МИП остается без изменений.

**7.71.** Связанные с резервами обязательства приводятся как справочная статья в МИП на краткосрочной (остаточный срок до погашения) основе

<sup>5</sup>Эти суммы могут отражать завышенную оценку стоимости активов и обязательств. Например, финансовые организации выдают 1000 ссуд в размере 20 условных единиц каждая, и эти ссуды покрыты стандартными гарантиями, требования по которым оцениваются в 200 единиц. Совокупные активы (и совокупные обязательства) соответствующих сторон будут отражены в размере 20 200 единиц, как состоящие из ссуд на сумму 20 000 единиц и ожидаемых требований по гарантиям на сумму 200 единиц, хотя может быть реализовано максимум 20 000 единиц. Завышение происходит из-за того, что ссуды учитываются по номинальной стоимости.

(см. таблицу V приложения 9). Они определяются в пунктах 6.115–6.116. Комплексная картина активов и пассивов в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования и центрального правительства, включая позиции с резидентами, а также нерезидентами, может быть представлена в соответствии с формой, приводимой в таблице V приложения 9.

**7.72.** Позиции с МВФ включают резервные активы, связанные с резервами обязательства, прочие инвестиции и забалансовые обязательства (они подробнее рассматриваются в дополнении 7.1).

**7.73.** Некоторые правительства создают крупные государственные фонды целевого назначения — обычно называемые фондами национального благосостояния, — которые обсуждаются в пунктах 6.93–6.98. Некоторые из этих активов могут включаться в резервные активы или, возможно, другие функциональные категории. В случаях, когда такие фонды являются существенными, иностранные активы специальных государственных фондов, не включенные в резервные активы, могут показываться отдельно как дополнительные статьи.

## Г. Забалансовые обязательства

**7.74.** Как отмечается в пунктах 5.10–5.14, некоторые фактические и потенциальные обязательства не признаются в качестве обязательств в МИП. Примерами могут служить потенциальные обязательства в рамках нестандартных гарантий, невыполненные обязательства предоставить ссуду и другие явные условные обязательства (в отношении дальнейшего обсуждения см. также главу 9 «Условные обязательства» в справочнике «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей»). Если такие обязательства перед нерезидентами составляют значительную величину, необходимо указывать дополнительные данные по максимальным возможным убыткам в разбивке по видам условных обязательств.

## Дополнение 7.1.

### Позиции и операции с МВФ

#### Квоты

**7.75.** Государствам-членам МВФ присваивается квота при вступлении в МВФ. Взнос по квоте состоит из двух компонентов.

- (а) Компонент в иностранной валюте. Государство-член должно оплатить 25 процентов своей

квоты в СДР или иностранной валюте, приемлемой для МВФ. Данная 25-процентная доля является компонентом резервных активов государства-члена. В платежном балансе взнос этой доли показывается как операция, ведущая к уменьшению прочих резервных активов (кредит), компенсируемому увеличением позиции по резервному траншу в МВФ (дебет).

- (b) Компонент в национальной валюте. Остальные 75 процентов квоты оплачиваются в собственной валюте государства-члена, передаваемой назначенному депозитарию, обычно центральному банку государства-члена. Оплата производится либо в национальной валюте (счета МВФ № 1 и № 2), либо путем выпуска простого векселя (счет ценных бумаг МВФ). Счет № 1 используется для рабочих операций МВФ (например, покупки и выкупа средств), в то время как счет № 2 используется для оплаты местных административных расходов МВФ в валюте государства-члена. Вексель может быть обналичен по требованию Фонда. Оплата доли квоты в национальной валюте не отражается в платежном балансе государства-члена или в МИП (см. пункт 6.85), за исключением счета № 2 (см. ниже). По депозитному счету или векселю проценты не выплачиваются.

**7.76.** Размер квот государств-членов подлежит периодическому пересмотру. Учет операций, отражающих изменение квоты государства-члена, производится таким же образом, как и при первоначальной оплате квоты.

#### **Резервная позиция в МВФ**

**7.77.** Резервная позиция страны в МВФ равна сумме резервного транша и любой задолженности МВФ (в рамках кредитной договоренности) по счету общих ресурсов, которая легко доступна государству-члену (подробнее см. пункт 6.85). Резервный транш отражает безусловные права заимствования государства-члена в МВФ, создаваемые долей взноса по квоте в иностранной валюте, плюс их увеличение (уменьшение) в результате продажи (выкупа) МВФ валюты государства-члена для удовлетворения потребностей в использовании ресурсов МВФ другими государствами-членами, нуждающимися в финансировании платежного баланса. Резервная позиция государства-члена в МВФ является частью его резервных активов в МИП.

**7.78.** Для использования своего резервного транша в МВФ государство-член может приобрести иностранную валюту у МВФ за свою валюту, при условии, что оно испытывает потребности в урегулировании платежного баланса. Национальная валюта, равная стоимости иностранной валюты, выплачивается на счет № 1 МВФ в центральном банке государства-члена или путем выпуска простого векселя на имя МВФ, который регистрируется на счете ценных бумаг МВФ. Операция учитывается в платежном балансе как уменьшение резервного транша государства-члена в МВФ, которое компенсируется увеличением прочих резервных активов государства-члена.

#### **Кредиты и займы от МВФ**

**7.79.** Государство-член может использовать кредит МВФ или заем в рамках механизма финансирования на цели сокращения бедности и содействия экономическому росту (ПРГФ) для приобретения у МВФ дополнительной иностранной валюты. Экономическое использование кредита МВФ и займов ПРГФ приводит к одному и тому же результату — государство-член, заключающее соответствующие договоренности, получает доступ к иностранной валюте взамен на его согласие выполнить ряд условий. Как кредиты, так и займы МВФ классифицируются как ссуды и займы в категории прочих инвестиций, хотя эти два вида договоренностей реализуются по-разному.

- Заем ПРГФ ведет к заимствованию государством-членом иностранной валюты с обязательством выплатить заем. Такие займы не называются на состоянии счета № 1 МВФ.
- Когда государство-член использует кредит МВФ, оно «покупает» у МВФ иностранную валюту в обмен на свою национальную валюту. Использование кредита МВФ отражается в платежном балансе и МИП как обязательство государства-члена (в СДР), в то время как продажа МВФ национальной валюты через счет № 1 не отражается как операция по платежному балансу и не указывается в МИП. Обязательства по договоренностям об использовании кредитов МВФ погашаются, когда государство-член использует иностранную валюту для «выкупа» своей национальной валюты.

**7.80.** Если при использовании кредита МВФ стоимость национальной валюты государства-члена меняется относительно СДР, то для сохра-

нения постоянного обязательства в СДР раз в год на счет № 1 вносятся «платежи для поддержания стоимости» в национальной валюте. Поскольку обязательство выражено в СДР, платежи для поддержания стоимости не проводятся в платежном балансе в качестве операций.

**7.81.** Государство-член может также предоставить МВФ ссуду или заем, который не считается частью резервной позиции в МВФ. Такое, например, происходит, когда требование государства к МВФ не может быть немедленно оплачено в момент возникновения потребности в финансировании платежного баланса.

### **Вознаграждение**

**7.82.** МВФ ежеквартально выплачивает своим государствам-членам «вознаграждение», основанное на их позиции по резервному траншу, за исключением небольшой доли, связанной с предыдущими платежами квоты золотом, которая является беспроцентным ресурсом МВФ. Это вознаграждение классифицируется по методу начисления как инвестиционные доходы – резервные активы – проценты (кредит), компенсируемый увеличением резервных активов (дебет).

### **Счет № 2 МВФ**

**7.83.** Как обсуждалось выше, счет № 2 МВФ используется МВФ для осуществления административных платежей. В отличие от счета № 1, он отражается в платежном балансе государства-члена как обязательство. Операции по счету № 2 учитываются как увеличение или уменьшение данного обязательства и компенсируются источником средств (в случае увеличения) или использованием (в случае уменьшения). Например, когда МВФ переводит средства со счета № 1 на счет № 2 в государстве-члене, в платежном балансе государства-члена показывается увели-

чение его резервного транша (дебет). Это увеличение отражает сокращение авуаров МВФ в валюте государства-члена на счете № 1 и компенсируется увеличением прочих инвестиционных обязательств государства-члена, относящихся к валюте и депозитам (кредит). Когда МВФ использует средства со счета № 2 для оплаты приобретения товаров и услуг, в платежном балансе государства-члена показывается уменьшение данного счета (дебет) и компенсирующая проводка (кредит) в категории государственных товаров и услуг, не включенных в другие статьи.

### **Специальные права заимствования**

**7.84.** СДР — это международный резервный актив, созданный МВФ в 1969 году. Управление им осуществляет Департамент СДР МВФ, который, согласно Статьям соглашения МВФ, должен вести свои счета строго отдельно от Счета общих ресурсов. СДР не является требованием к МВФ. Напротив, члены Департамента СДР принимают на себя активные или пассивные позиции. Дополнительная информация приводится в других главах:

- СДР являются инструментами в соответствии с определением в пунктах 5.34–5.35;
- полученные страной распределенные СДР указываются как обязательства в категории прочих инвестиций (пункт 6.61) и обязательства, связанные с резервами (пункт 6.116); и
- авуары в СДР классифицируются как резервные активы (пункт 6.84).

### **Дополнительная информация по операциям МВФ**

Дополнительную информацию по операциям МВФ см.: МВФ, «*Финансовая организация и деятельность МВФ*», серия брошюр № 45. (IMF. *Financial Organization and Operations of the IMF*, Pamphlet Series No. 45).

## А. Концепции и охват

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 11 «Финансовый счет» (*SNA 2008*, Chapter 11, The Financial Account).

**8.1.** В финансовом счете отражаются операции с финансовыми активами и обязательствами между резидентами и нерезидентами. Финансовый счет дает представление о функциональных категориях, секторах, инструментах и сроках погашения, используемых в чистых международных операциях финансирования. Классификации финансового счета основаны на категориях инструментов и функциональных категориях, обсуждаемых соответственно в главах 5 и 6. В таблице 8.1 показаны некоторые основные статьи финансового счета. Левый столбец таблицы 8.1 показывает чистое приобретение финансовых активов, а правый — чистое принятие обязательств. В приведенной форме в таблице 8.1 активы показаны до обязательств, в соответствии с порядком, принятом в МИП, и с общей практикой. (Однако обязательства могут указываться и в первом столбце, если необходимо подчеркнуть, что платежный баланс в целом ведется методом двойной записи. Такая форма представления соответствует отражению корреспондирующих проводок на противоположных сторонах счетов, например, для кредита по счету текущих операций корреспондирующей проводкой обычно будет увеличение финансовых активов или уменьшение обязательств.)

**8.2.** Проводки по финансовому счету могут корреспондировать проводкам по счетам товаров, услуг, доходов, операций с капиталом или по другим статьям финансового счета. Например, корреспондирующей проводкой для экспорта товаров обычно является увеличение финансовых активов, таких как наличная валюта и депозиты или торговый кредит. В иных случаях операция может требо-

вать двух проводок по финансовому счету. Иногда операция по финансовому счету представляет собой обмен одного актива на другой, например, облигация может обмениваться на наличную валюту и депозиты. В других случаях операция может быть связана с образованием нового финансового актива и корреспондирующего обязательства.

**8.3.** Общее сальдо финансового счета называется чистым кредитованием/чистым заимствованием. Чистое кредитование означает, что в чистом выражении страна предоставляет средства остальному миру с точки зрения приобретения и выбытия финансовых активов и принятия и погашения обязательств. (Чистое заимствование означает противоположное.) Несмотря на ссудную терминологию, чистое кредитование/чистое заимствование представляет собой сальдо, исчисляемое с учетом инструментов участия в капитале, производных финансовых инструментов, монетарного золота и долговых инструментов. Кроме того, чистое кредитование включает уменьшение обязательств, а чистое заимствование — уменьшение активов. Чистое кредитование/чистое заимствование может быть выведено либо из суммы сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом, либо из сальдо финансового счета. Теоретически, эти величины должны быть равны. Превышению кредита над дебетом в счете текущих операций и счете операций с капиталом соответствует уравновешивающее его чистое приобретение финансовых активов или уменьшение обязательств, отражаемое по финансовому счету. Чистое кредитование/чистое заимствование в статистике внешнеэкономической деятельности также равно чистому кредитованию/чистому заимствованию совокупности всех секторов резидентов в национальных счетах.

**8.4.** Иногда бывает полезно указывать сальдо по отдельным компонентам финансового счета. Например, аналитика могут интересовать чистые



потоки по отдельным функциональным категориям, например, чистые прямые инвестиции, выводимые как чистое приобретение активов в форме прямых инвестиций за вычетом чистого принятия обязательств по прямым инвестициям.

**8.5.** Финансовый счет и счет прочих изменений в активах и обязательствах показывают, чем были вызваны изменения в остатках финансовых активов и обязательств на начало и конец периода. (Эта взаимосвязь также отражена в таблице 7.1.) Связи между финансовым счетом и МИП и сче- тами прочих изменений становятся более прозрачными при использовании взаимосогласующихся классификаций.

**8.6.** Как показано в таблице 8.1, финансовый счет отражает чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств. Чистое приобретение финансовых активов может называться чистым изменением финансовых активов, что представляет собой более широкую категорию, поскольку она включает изменения, обусловленные прочими потоками, а также операциями. Аналогичным образом, чистое принятие обязательств может называться чистым изменением обязательств.

#### Отражение на чистой основе

**8.7.** Отражение на чистой основе в финансовом счете означает проведение агрегирования, при котором все дебетовые проводки по конкретному активу или конкретному обязательству сальдируются со всеми кредитовыми проводками по тому

же виду активов или по тому же виду обязательств. Однако изменения в финансовых активах не должны сальдироваться с изменениями в обязательствах, за исключением, возможно, производных финансовых инструментов, как отмечается в пункте 8.34, и в балансирующей статье. Иллюстрацией правильного использования сальдирования является взаимозачет приобретения портфельных инвестиций в инструменты участия в капитале и их продажи; взаимозачет облигаций нового выпуска и погашения выпущенных облигаций; при этом приобретение активов в виде облигаций не взаимозачитывается с принятием обязательств в форме облигаций. Принцип отражения на чистой основе следует применять на самом низком уровне классификации финансовых инструментов, в соответствующих случаях принимая во внимание их классификации по функциональным категориям, институциональным секторам, срокам погашения и валютам. В отличие от учета на чистой основе, используемого в финансовом счете, данные в счете текущих операций и счете операций с капиталом приводятся на валовой основе, как это объясняется в пункте 3.113.

**8.8.** Потоки финансовых активов и обязательств в статистике внешнеэкономической деятельности рекомендуется отражать на чистой основе как по аналитическим, так и по практическим соображениям. Характерной чертой финансовых рынков являются крупные объемы оборота. В центре внимания финансового счета находятся чистые изменения каждого из внешних финансовых требований и обязательств, произошедшие вследствие операций.

**Таблица 8.1 Основные компоненты финансового счета**

	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
Прямые инвестиции		
Портфельные инвестиции		
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников		
Прочие инвестиции		
Резервные активы		
<b>Итого</b>		
В том числе:		
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов		
Долговые инструменты		
Прочие финансовые активы и обязательства		
<i>Чистое кредитование/чистое заимствование (из финансового счета)</i>		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

Кроме того, может оказаться невозможным представить данные на валовой основе в отношении некоторых классов институциональных единиц или некоторых финансовых инструментов.

#### **Отражение на валовой основе в качестве дополнительной информации**

**8.9.** Данные по валовым потокам могут быть полезны при анализе рыночного оборота и характера поведения рынка и при измерении получаемой платы за предоставление услуг. За небольшой чистой величиной показателя нередко скрываются крупные валовые потоки. Там, где это целесообразно, в качестве дополнительной информации могут представляться данные о фактическом получении и погашении средств по ссудам и займам или о приобретении и выбытии других инструментов. Эти данные могут представляться комплексно или только по отдельным компонентам.

#### **Время отражения и стоимостная оценка**

**8.10.** Общие принципы в отношении времени отражения проводок по финансовому счету обсуждаются в пунктах 3.54–3.59. Операции с финансовыми активами отражаются на момент перехода экономического права собственности. Некоторые финансовые обязательства, такие как торговые кредиты и авансы, являются результатом операций с нефинансовыми активами. В этих случаях считается, что финансовое требование возникает в тот момент, когда образуется соответствующий нефинансовый поток.

**8.11.** В некоторых случаях стороны операции могут считать, что переход права собственности происходит в разные даты, поскольку документация, свидетельствующая о проведении операции, поступает к ним в разное время. Такие расхождения обычно возникают в связи с тем, что доставка документов и обработка операций занимают определенное время. Объемы таких «средств в расчетах» в случае переводных депозитов и прочей дебиторской или кредиторской задолженности могут быть значительными. Если нет возможности установить точную дату, то в качестве общего подхода можно считать, что такой датой является дата получения кредитором платежа или какого-либо иного финансового требования.

**8.12.** Операции по финансовому счету обычно отражаются по рыночной стоимости согласно тому,

как это описано в пунктах 3.68–3.80. (Определение рыночной стоимости приводится в пункте 3.70.)

**8.13.** Стоимость финансовых инструментов должна отражаться без включения каких-либо комиссионных, гонораров, платы за услуги, сборов регулирующих органов и налогов, независимо от того, взимаются ли они прямо, включаются в цену покупки или вычитаются из выручки продавца. Комиссионные и маржа дилеров, как указано в пунктах 10.120–10.123, подлежат выплате в обмен на предоставление финансовых услуг, поэтому они не должны включаться в цену инструмента, а подлежат, в соответствующих случаях, отражению в составе услуг. Таким образом, продавец и покупатель отражают операции по финансовому счету по одной и той же средней цене, то есть цене, находящейся посередине между ценой покупателя и ценой продавца.

## **В. Прямые инвестиции**

**8.14.** Определение прямых инвестиций приводится в пунктах 6.8–6.24. Особые вопросы, касающиеся прямых инвестиций, рассматриваются в последующих пунктах. Информация о прямых инвестициях прямого инвестора в предприятие прямого инвестирования, обратных инвестициях и инвестициях между сестринскими предприятиями представляется отдельно. Отражение финансовых потоков в связи с прямыми инвестициями в соответствии с принципом направленности рассматривается в пунктах 6.42–6.45 и вставке 6.4.

### **1. Реинвестирование доходов**

**8.15.** Реинвестирование доходов от доли прямого инвестора в капитале предприятия прямого инвестирования отражается как условно исчисленная проводка по финансовому счету. Это корреспондирующая проводка в сумме, равной реинвестированным доходам, — статье счета первичных доходов (определение приводится в пунктах 11.33–11.36; это доля прямого инвестора в нераспределенной прибыли или чистых сбережениях предприятия прямого инвестирования, до того как подлежащие выплате реинвестированные доходы считаются распределенными). Проводка по финансовому счету показывается отдельно в разделе прямых инвестиций в инструменты участия в капитале.

**8.16.** Реинвестирование доходов в некоторых случаях может составлять отрицательную вели-

чину, например, в случае убытков предприятия прямого инвестирования или когда подлежащие выплате дивиденды в рассматриваемый период превышают чистые доходы за этот период. Аналогично положительным реинвестированным доходам, которые рассматриваются как вливание капитала в предприятие прямого инвестирования со стороны прямого инвестора, отрицательные реинвестированные доходы считаются изъятием средств из капитала.

## 2. Потoki прямых инвестиций в натуральной форме

**8.17.** Товары, услуги и прочие ресурсы могут предоставляться аффилированными предприятиями или аффилированным предприятиям по ценам выше или ниже рыночных или без какого-либо платежа. Например, прямой инвестор может предоставлять машины и оборудование своему предприятию прямого инвестирования. Как указывается в пунктах 3.77–3.78, 10.35 и 11.101–11.102, если есть возможность определить стоимость таких потоков, то в принципе следует отражать корреспондирующую проводку в отношении прямых инвестиций. Когда товары и услуги предоставляются прямым инвестором предприятию прямого инвестирования по ценам ниже себестоимости, то при отсутствии указаний на иную мотивацию можно считать, что она заключается в увеличении капитала прямого инвестора в предприятии прямого инвестирования.

## 3. Слияния и поглощения

**8.18.** Слияния имеют место, когда две или более компаний договариваются об объединении в единую операционную структуру. Поглощениями называется покупка одной компании или группы компаний другой компанией или группой компаний (хотя покупателем могут приобретаться не все инструменты участия в капитале). Хотя данные о слияниях и поглощениях не являются стандартными компонентами прямых инвестиций, они могут представлять интерес, поскольку слияния и поглощения могут отличаться по своему характеру от прочих прямых инвестиций, например, они не обязательно сопровождаются предоставлением нового финансирования участвующим в них фирмам, а просто означают смену инвесторов. См. «Базовое определение прямых иностранных инвестиций» ОЭСР, приложение 9, в котором рассматриваются вопросы определения слияний и поглощений и сбора данных о таких операциях.

## 4. Инверсия компаний и другие формы реструктуризации

**8.19.** *Инверсией компаний называется корпоративная реструктуризация международной группы предприятий, вследствие которой исходная материнская компания в одной стране становится дочерним предприятием новой материнской компании в другой стране. При этом собственность на группу предприятий может передаваться новой материнской компании.* Такие действия могут называться корпоративной релокацией, перемещением штаб-квартиры или корпоративной реструктуризацией. Процесс таких преобразований может растягиваться более чем на один отчетный период. Хотя инверсия корпораций имеет экономический эффект, аналогичный смене резидентной принадлежности материнской компании (как указано в пунктах 4.167 и 9.21), ее отличие состоит в том, что она происходит в результате проведения операций с активами между различными институциональными единицами, а не смены резидентной принадлежности одной институциональной единицы. Поэтому инверсия корпораций ведет к регистрации финансовых операций в финансовом счете. Однако некоторые другие виды реструктуризации могут быть связаны с прочими изменениями в объеме, например, возникновение или прекращение существования институциональных единиц.

**8.20.** При инверсии корпораций меняется страна прямого инвестора, и хотя операционная структура и конечные акционеры остаются фактически неизменными, новая материнская компания получает выгоды в связи с режимом налогообложения и регулирования в стране своей регистрации. Поскольку инверсии могут сопровождаться отражением крупных сумм по финансовому счету, но с незначительным или вообще нулевым перемещением ресурсов, их отмежевание от прочих прямых инвестиций может представлять интерес для анализа. Если соображения конфиденциальности не мешают этому, по таким операциям могут представляться дополнительные данные.

**8.21.** В указанных случаях считается, что активы исходной материнской компании возвращаются акционерам материнской компании в результате изъятия капитала, а затем инвестируются в новую материнскую компанию в том же объеме. Таким образом, в балансе происходит перегруппировка за счет равных по величине операций с капиталом по финансовому счету без каких-либо изменений в чистом кредитовании или заимствовании. (Эти

проводки могут включать как портфельные, так и прямые инвестиции.) При некоторых формах реструктуризации предприятия прямого инвестирования старой материнской компании могут становиться предприятиями прямого инвестирования новой материнской компании.

**8.22.** Как уже отмечалось, активы могут переводиться от одного предприятия другому вследствие реструктуризации в пределах группы предприятий. Как и при других свопах акций, владельцы продают ценные бумаги первого предприятия и покупают ценные бумаги второго предприятия. (Это отражается проводками по финансовому счету, а не как капитальные трансферты или прочие изменения.)

## 5. Супердивиденды

**8.23.** Определение супердивидендов и ликвидационных дивидендов приводится в пунктах 11.28 и 11.30. Они рассматриваются как изъятие капитала, а не как доходы к выплате собственникам. Соответственно, эти суммы не включаются в дивиденды, а отражаются как уменьшение по статье инструментов участия в капитале в финансовом счете, точно так же, как любое другое изъятие капитала. Они возникают также в связи с иными видами участия в капитале, помимо прямых инвестиций.

## 6. Заимствование для бюджетных целей

**8.24.** Особые правила применяются в отношении структур, которые принадлежат сектору государственного управления или контролируются им, когда эти структуры являются резидентами другой территории и используются для бюджетных целей. Такие структуры являются резидентами страны, в которой они оформлены или зарегистрированы в качестве юридического лица, а не страны своего собственника (как указывается в пунктах 4.134–4.135). Например, государство может использовать компанию целевого назначения или иную структуру для выпуска ценных бумаг в целях финансирования своих расходов. Под бюджетными целями понимаются специфические мотивы, которыми руководствуется сектор государственного управления, как указано в пунктах 4.91–4.92. Бюджетные цели можно отграничивать от коммерческих целей благодаря тому, что они всегда направлены на решение задач органов государственного управления на своей внутренней территории.

**8.25.** В случаях, когда структура, являющаяся резидентом в одной стране, привлекает заемные

средства от имени правительства другой страны и это заимствование осуществляется для бюджетных целей, производятся следующие проводки.

- (a) На момент заимствования: условно исчисленная операция, ведущая к созданию долгового обязательства государства перед структурой-заемщиком, по сумме равная величине заимствования. (Корреспондирующей проводкой является увеличение принадлежащего государству капитала в структуре-заемщике.)
- (b) На момент, когда средства (или ресурсы, приобретенные на эти средства) передаются государству (где это применимо): поток средств показывается как операция, параллельно которой имеет место уменьшение принадлежащего государству капитала в структуре-заемщике на ту же сумму.
- (c) На момент производства расходов или предоставления ресурсов или денежных средств структурой-заемщиком третьей стороне (то есть вместо их передачи государству), в соответствующих случаях отражаются: условно исчисленный текущий или капитальный трансферт между государством и структурой-заемщиком, с параллельным уменьшением стоимости принадлежащего государству капитала. (В случае полностью принадлежащей государству структуры эта условно исчисленная операция эквивалентна реинвестированию доходов, которое было бы условно исчислено, если бы в данном случае был применен общий подход в отношении предприятий прямого инвестирования.)

Указанные проводки делаются симметрично для государства и структуры-заемщика. Эти проводки не затрагивают операции или остатки между структурой-заемщиком и ее кредиторами или третьими сторонами, которые отражаются по мере их проведения без каких-либо условных исчислений.

**8.26.** Основанием для использования особого подхода в отношении принадлежащих государству структур является то, что, в отличие от частного сектора, структура-нерезидент действует от имени сектора государственного управления в интересах государственной политики, а не из коммерческих соображений. Если не использовать такой подход, картина государственных расходов и долга может оказаться искаженной.

## С. Портфельные инвестиции

**8.27.** Портфельные инвестиции определяются в пунктах 6.54–6.57.

### 1. Реинвестирование доходов в инвестиционные фонды

**8.28.** В отличие от других портфельных инвестиций, нераспределенная прибыль от портфельных инвестиций в инвестиционные фонды условно исчисляется как подлежащая выплате собственникам и затем реинвестированная в фонд. Проводка по финансовому счету в отношении реинвестирования доходов представляет собой корреспондирующую проводку к реинвестированным доходам в инвестиционные фонды в статье счета первичных доходов (что рассматривается в пунктах 11.37–11.39). Порядок учета и исчисления доходов такой же, как и для реинвестированных доходов предприятий прямого инвестирования. Реинвестирование доходов может быть отрицательным, например, когда фонд выплатил дивиденды из реализованных холдинговых прибылей или когда доходы, накопившиеся за предыдущие периоды, выплачиваются как дивиденды.

### 2. Конвертируемые облигации

**8.29.** Классификация конвертируемых облигаций рассматривается в пункте 5.46. При реализации права на конвертирование облигации в акции делается две проводки: а) погашение облигации и б) выпуск или приобретение акций.

### 3. Балансовое аннулирование долга

**8.30.** Балансовое аннулирование долга позволяет заемщику (долги которого обычно имеют форму долговых ценных бумаг и займов) снять определенные обязательства с баланса путем их увязывания, в безотзывном порядке, с активами равной стоимости.

**8.31.** Балансовое аннулирование может проводиться а) путем помещения таких взаимосопоставляющих пар активов и обязательств на трастовый счет в проводящей это действие институциональной единице или б) путем передачи этих активов и обязательств другой институциональной единице. В первом случае никаких операций в отношении балансового аннулирования не происходит, а активы и обязательства не подлежат исключению из баланса этой институциональной единицы. Во втором случае операции, посредством которых

активы и обязательства передаются второй статистической единице, отражаются в финансовом счете соответствующих стран, если эти единицы являются резидентами различных стран, и отражаются в балансе единицы, являющейся держателем таких активов и обязательств. Следовательно, балансовое аннулирование долга иногда ведет к смене институциональной единицы, в учете которой отражаются соответствующие обязательства.

### 4. Выкуп акций и долга

**8.32.** Если корпорация покупает собственные акции, такая операция классифицируется как уменьшение обязательства по инструментам участия в капитале, а не как приобретение актива. Поскольку корпорация не может иметь требование к себе самой, обязательство считается ликвидированным, даже если акции не аннулируются. Аналогичным образом, покупка долговой ценной бумаги ее собственным эмитентом считается погашением долга.

### 5. Бонусные акции

**8.33.** Иногда корпорации, стремясь реструктуризировать свои акции, могут предложить акционерам некоторое количество новых акций на каждую акцию, принадлежавшую им ранее. Такая мера называется дроблением акций или выпуском бонусных акций. В отличие от выпусков новых акций в обмен на дополнительные средства, в указанном случае никаких новых ресурсов не предоставляется и никакая операция не регистрируется.

## D. Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников

### 1. Производные финансовые инструменты

**8.34.** Определение производных финансовых инструментов (кроме резервов) и опционов на акции для сотрудников приводится в пунктах 6.58–6.60. Операции с производными финансовыми инструментами могут возникать на момент заключения производного контракта, на вторичных рынках, при текущем обслуживании (как это происходит в случае платежей в счет уплаты маржи (гарантийного депозита)) и на момент расчета. Там, где это возможно, проводки по финансовому счету в отношении производных инструментов желательно показывать отдельно по активам и обязательствам, но отражение

чистых расчетов также является допустимым, если представление данных по валовым величинам оказывается практически невыполнимым. Любая явная или неявная плата за услуги должна вычитаться из стоимости производного финансового инструмента. Однако неявную плату за услуги обычно невозможно определить, и в этом случае вся стоимость производного финансового инструмента классифицируется как стоимость финансового актива.

### 8.35. На момент заключения контракта

- (a) Заключение контракта форвардного типа, как правило, не требует отражения операции с производным финансовым инструментом, поскольку обычно при этом происходит обмен рисками равной величины. То есть для обеих сторон на этот момент подверженность риску и стоимость контракта равны нулю. Однако в ряде случаев стоимость операции на момент заключения контракта может быть ненулевой. (Кроме того, за выпуск инструмента может взиматься плата за услуги, как упоминается в пункте 10.121.)
- (b) Покупатель опциона платит продавцу премию, которая представляет собой цену приобретения инструмента. Иногда премия выплачивается после заключения контракта. В этом случае величина премии регистрируется на момент заключения контракта точно так же, как если бы она выплачивалась в этот момент, но при этом показывается как финансируемая за счет дебиторской/кредиторской задолженности между продавцом и покупателем.

**8.36.** Последующие изменения в ценах производных инструментов отражаются как холдинговые прибыли или убытки, а не как операции (и учитываются как переоценка, см. пункты 9.30–9.31).

**8.37.** Продажи опционов на **вторичных рынках** — биржевых или внебиржевых — оцениваются по рыночным ценам и отражаются в финансовом счете как операции с производными финансовыми инструментами.

**8.38.** В случае контракта, требующего **текущего обслуживания** (например, процентного свопа, в котором каждая из сторон берет на себя обязательства по обслуживанию, которые первоначально ложились на другую сторону), в момент получения денежного платежа происходит уменьшение (увеличение) стоимости актива (обязательства) в форме производного

финансового инструмента, если на момент платежа контракт был в состоянии актива (обязательства). Если данный подход невозможно применить вследствие устоявшейся практики на рынке, все поступления денежных средств следует отражать как уменьшение финансовых активов, а все выплаты денежных средств — как уменьшение обязательств.

**8.39. Маржа (гарантийный депозит)** представляет собой внесение денежных средств или депонирование залога в размере, покрывающем фактические или потенциальные обязательства, принимаемые через производные финансовые инструменты, особенно в случае фьючерсов или обращающихся на организованных рынках опционов. (Как указывается в пункте 5.94, возвратная маржа в денежной форме классифицируется как депозиты или прочая дебиторская/кредиторская задолженность, а невозвратная маржа — как производные финансовые инструменты.)

**8.40. На момент расчета** производится либо денежный платеж, либо поставка базового актива.

- (a) Когда расчет по производному финансовому инструменту производится в денежных средствах, это отражается в учете как операция в отношении такого производного инструмента в размере денежной суммы, уплаченной при расчете. В большинстве случаев при получении платежа в рамках таких расчетов регистрируется уменьшение актива в форме производного финансового инструмента, а при производстве платежа — уменьшение обязательства в форме производного финансового инструмента.
- (b) Когда осуществляется поставка базового актива, регистрируется две операции.
  - Операция с базовым активом оценивается по рыночной цене на этот момент. Проводка в отношении базового актива отражается по соответствующей категории (товары, финансовый инструмент и т.д.).
  - Операция с производным инструментом оценивается как разность, умноженная на количество, между рыночной ценой базового актива и ценой исполнения, установленной в контракте по производному инструменту.
- (c) Когда производится расчет по более чем одному контракту — в денежной форме, одновременно и с тем же контрагентом — некоторые из контрактов, по которым производится расчет, находятся в состоянии

актива, а некоторые — в состоянии обязательства. В этом случае операции с активами по возможности должны отражаться отдельно от операций с обязательствами, но отражение чистых расчетов также является допустимым, если представление данных по валовым величинам оказывается практически невыполнимым.

## 2. Опционы на акции для сотрудников

**8.41.** Опцион на акции для сотрудников (ОАС) создается на определенную дату (дата «предоставления») и устанавливает, что сотрудник может купить оговоренное количество акций предприятия работодателя по оговоренной цене (цена исполнения) либо на установленную дату (дата получения права на исполнение опциона), либо в течение некоторого периода времени (период исполнения), начинающегося с даты получения права на исполнение. Операции с ОАС отражаются в финансовом счете в виде корреспондирующей проводки к оплате труда (как указано в пункте 11.20) или прямых инвестиций (пункт 11.21). При исполнении опциона в финансовом счете регистрируется операция с ОАС в сумме, отражающей разность между рыночной ценой акций и ценой, уплаченной покупателем акций (см. также пункт 8.40(a) и (b)). Аннулирование ОАС рассматривается в пункте 9.12, а переоценка их стоимости — в пункте 9.30. Учет ОАС, как правило, не вызывает никаких особых вопросов по сравнению с учетом производных финансовых инструментов в целом, однако существует один особый случай, когда сотруднику дочернего предприятия предоставляются опционы на акции материнской компании. Поскольку материнская компания не является работодателем для данного сотрудника, показывается, что дочернее предприятие приобретает опцион у материнской компании. (Если дочернее предприятие ничего не платит при этом своей материнской компании или если размер такого платежа представляется нереалистичным, соответствующая сумма может быть исчислена условно, возможно, как прямые инвестиции, как указано в пункте 11.101 о трансфертном ценообразовании.)

## Е. Прочие инвестиции

### 1. Нестандартные гарантии и прочая переуступка долга

**8.42.** *Переуступка долга означает, что одна сторона принимает на себя обязательство другой*

*стороны.* Долг может приниматься в соответствии с существовавшей ранее гарантией или без такой гарантии, например, когда правительство стремится оказать поддержку проекту или когда прямой инвестор принимает на себя обязательства своих предприятий прямого инвестирования по соображениям защиты своей репутации. Нестандартные гарантии определяются в пункте 5.68. Нестандартные гарантии отражаются как финансовые активы и обязательства только с момента их приведения в действие.

**8.43.** Переуступка долга не обязательно требует его немедленного погашения. Согласно принципу начисления, используемому для определения времени отражения в учете, переуступка долга должна отражаться в момент приведения в действие гарантии, а не когда гарантом производятся фактические платежи. Платежи в счет погашения со стороны нового заемщика и начисляемые проценты по перешедшему к нему долгу должны отражаться по мере возникновения этих потоков.

**8.44.** Переуступка долга в результате приведения в действие нестандартной гарантии или по иным причинам может отражаться в статистике внешнеэкономической деятельности по-разному, в зависимости от обстоятельств, как указывается в пункте 8.45.

**8.45.** Во всех случаях сторона, принимающая на себя долг, отражает в учете образование нового обязательства перед кредитором (проводка по финансовому счету). Кроме того, производятся следующие проводки.

- (a) Если сторона, принимающая на себя долг, не приобретает при этом требования к (первоначальному) заемщику по той причине, что тот прекратил свое существование (например, был ликвидирован), то в качестве корреспондирующей проводки к образованию обязательства отражается капитальный трансферт от стороны, принимающей на себя долг. Исходный долг заемщика перед кредитором списывается в счетах как первоначального заемщика, так и кредитора (счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах).
- (b) Если сторона, принимающая на себя долг, не приобретает при этом требования к (первоначальному) заемщику по причине стремления предоставить выгоду заемщику (как это иногда бывает в случаях, когда долги принимает на себя государство), то в этом случае, если

гарант не находится в отношениях прямого инвестирования с первоначальным заемщиком (см. (с)), производится отражение капитального трансферта от стороны, принимающей на себя долг, первоначальному заемщику. Требование кредитора к первоначальному заемщику аннулируется (проводки по финансовому счету).

- (с) В других случаях сторона, принимающая на себя долг, приобретает в результате принятия долга требование к первоначальному заемщику<sup>1</sup> (проводка по финансовому счету).

<sup>1</sup>Если стоимость долгового требования, полученного стороной, принимающей на себя долг, меньше стоимости принятого долгового обязательства, согласно описанию в пункте (b), отражается капитальный трансферт на сумму разницы, за исключе-

Такое требование может иметь либо форму долга первоначального заемщика, либо увеличения стоимости принадлежащей гаранту доли в капитале первоначального заемщика (например, принятие долга дочернего предприятия улучшит состояние баланса такого дочернего предприятия и тем самым повысит стоимость принадлежащего напрямую инвестору капитала дочернего предприятия). В этом случае требование кредитора к первоначальному заемщику аннулируется (проводка по финансовому счету).

(Эти проводки показаны во вставке 8.1.)

нием случаев, когда стороны находятся в отношениях прямого инвестирования (см. также пункт A2.52).

**Вставка 8.1 Проводки, связанные с различными видами переуступки долга**  
(Показаны различные ситуации, ведущие учет стороны, проводки и контрагенты)

**Если сторона, принимающая долг, не приобретает требования к (первоначальному) заемщику, поскольку тот прекратил свое существование (пункт 8.45(a)):**

Первоначальный заемщик:	прочее изменение объема долгового обязательства перед кредитором
Принимающая сторона:	увеличение обязательств по долговому инструменту (кредит) перед кредитором капитальный трансферт (дебет) кредитору
Кредитор:	капитальный трансферт (кредит) от принимающей стороны увеличение требований по долговому инструменту (дебет) к принимающей стороне прочее изменение объема долгового требования к первоначальному заемщику

**Если сторона, принимающая долг, не приобретает требования к (первоначальному) заемщику по причине стремления предоставить выгоду заемщику (пункт 8.45(b)):**

Первоначальный заемщик:	капитальный трансферт (кредит) от принимающей стороны уменьшение обязательств по долговому инструменту (дебет) перед кредитором
Принимающая сторона:	увеличение обязательств по долговому инструменту (кредит) перед кредитором капитальный трансферт (дебет) первоначальному заемщику
Кредитор:	уменьшение требований по долговому инструменту (кредит) к первоначальному заемщику увеличение требований по долговому инструменту (дебет) к принимающей стороне

**Если сторона, принимающая долг, приобретает требование к первоначальному заемщику (пункт 8.45(c)):**

Первоначальный заемщик:	увеличение обязательств по капиталу или долгу (кредит) перед принимающей стороной уменьшение обязательств по долговому инструменту (дебет) перед кредитором
Принимающая сторона:	увеличение обязательств по долговому инструменту (кредит) перед кредитором увеличение требований по капиталу или долгу (дебет) к первоначальному заемщику
Кредитор:	уменьшение требований по долговому инструменту (кредит) к первоначальному заемщику увеличение требований по долговому инструменту (дебет) к принимающей стороне

В случаях, описанных в пунктах 8.45(b) и (с), в операции участвует три стороны, поэтому подход к учету отличается от стандартной системы двойной записи.



## 2. Страховые технические резервы, права на получение пенсий из пенсионных фондов и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям

**8.46.** Операции, имеющие отношение к страхованию, пенсионным фондам и стандартным гарантиям, необходимо разбивать на элементы, относящиеся к счетам услуг, доходов, трансфертов и финансовому счету. Общий обзор порядка статистического учета страхования, пенсионных программ и стандартных гарантий представлен в приложении 6с. Страховые технические резервы иногда могут классифицироваться как прямые инвестиции, как отмечалось в пункте 6.27. В последующих пунктах показан состав проводок по финансовому счету.

**8.47.** В случае страхования, кроме страхования жизни, страховые технические резервы состоят из предоплаченных страховых премий и резервов на покрытие неурегулированных требований о страховом возмещении. Предоплаченные премии образуются вследствие того, что обычно страховые премии выплачиваются авансом. Технические резервы на покрытие неурегулированных требований о страховом возмещении представляют собой резервы, которые предприятия страхования хранят для покрытия сумм, которые они ожидают выплатить по заявленным, но еще не урегулированным страховым требованиям, и оценочной суммы требований по уже произошедшим, но еще не заявленным страховым случаям, в том числе выравнивающий резерв, рассчитываемый с учетом имевших место страховых случаев.

**8.48.** Аналогичным образом, в случае программ страхования жизни, пенсионных программ, фондов аннуитетов и программ стандартных гарантий изменения в технических резервах вследствие операций отражаются в финансовом счете и состоят из сумм оценок обязательств перед бенефициарами и держателями полисов, которые были начислены за период. Права на получение пенсий включают такие права как в рамках накопительных, так и в рамках распределительных программ, но не включают потенциальные выплаты в рамках программ социального страхования (см. пункт 5.67). Увеличению прав на получение пенсий, отражаемому в финансовом счете, соответствует проводка по счетам использования доходов на сумму поправки, отражающей изменения прав на получение пенсий плюс любые изменения в правах на получение пенсий вследствие капитальных трансфертов.

**8.49.** Данные по общей сумме страховых технических резервов, прав на получение пенсий из пенсионных фондов и резервов на покрытие требований по стандартным гарантиям, а также по связанным с этими позициями инвестиционным доходам обычно могут быть получены только из отчетности страховых компаний, фондов и сторон, предоставляющих гарантии, а не из отчетности их клиентов. В случае обязательств эти общие суммы относятся к компаниям-резидентам, предоставляющим данные услуги, и их необходимо распределить между держателями полисов, являющимися резидентами и нерезидентами. При отсутствии конкретных данных о распределении этих сумм по держателям полисов можно использовать косвенный показатель, такой как подлежащие выплате страховые премии. В случае активов резервы, права на получение средств и резервные фонды являются обязательствами нерезидентов, в отношении которых у резидентов нет непосредственной информации, поэтому может возникнуть необходимость в использовании данных контрагентов или косвенных показателей, таких как отношения страховых премий к техническим резервам. Изменения технических резервов в результате холдинговых прибылей или убытков не являются операциями и потому отражаются по счету переоценки, а не в финансовом счете.

## 3. Специальные права заимствования

**8.50.** Распределения СДР членам МВФ отражаются как принятие обязательств получателем по строке СДР в разделе «прочие инвестиции» с корреспондирующей проводкой по строке СДР в разделе «резервные активы».

**8.51.** Прочие приобретения и продажи СДР показываются как операции с резервными активами.

## 4. Соглашения РЕПО с ценными бумагами и другие обратные операции

**8.52.** Эти схемы определяются в пунктах 7.58–7.61. Поскольку факторы риска и выгоды в основном остаются за исходным владельцем, никакой операции с ценной бумагой не регистрируется. Однако если одна из сторон предоставляет денежные средства, подлежащие возмещению при возврате ценной бумаги, то такое предоставление денежных средств классифицируется как ссуда (за исключением случаев, когда эти средства являются обязательством депозитной организации, входят в состав

широкой денежной массы и относятся к прочим депозитам).

## 5. Наличная валюта

**8.53.** Операции с выпущенными банкнотами и монетами отражаются в статье «Наличная валюта и депозиты». Операции резидентов с нерезидентами с использованием выпущенных внутри страны банкнот и монет регистрируются как операции с обязательствами, а операции резидентов с нерезидентами с использованием банкнот и монет, выпущенных за границей, представляют собой операции с активами. Как отмечается в пунктах 3.7–3.8, операции с отечественными обязательствами между нерезидентами и операции с иностранными активами между резидентами не регистрируются в платежном балансе.

## 6. Изменение условий контрактов

**8.54.** Если исходные условия долга (обычно займа или долговой ценной бумаги, а также других видов долговых обязательств) меняются вследствие нового соглашения сторон, это отражается как погашение исходного обязательства и образование нового обязательства. В отличие от этого, если исходные условия контракта предусматривали возможность изменения срока погашения и/или процентной ставки в случае невыполнения обязательств или снижения кредитного рейтинга, то это приводит к изменению классификации. (На практике это различие отражается на чистых суммах в тех случаях, когда исходные и новые условия различаются в отношении основной суммы, классификации инструмента или классификации срока погашения; в противном случае проводки взаимно погашаются.)

## Ф. Резервные активы

**8.55.** Операции с монетарным золотом отражаются по финансовому счету только в тех случаях, когда они проводятся между двумя органами денежно-кредитного регулирования в целях управления резервами или между органом денежно-кредитного регулирования и международной финансовой

организацией. (Монетарное золото рассматривается в пунктах 5.74–5.78; а золото в контексте резервных активов в пунктах 6.78–6.83.)

**8.56.** Все операции с золотом в слитках, кроме включаемого в состав монетарного золота, отражаются как операции с немонетарным золотом в счете товаров и услуг (см. пункты 10.50–10.54). Когда орган денежно-кредитного регулирования приобретает золото в слитках у институциональной единицы, не являющейся органом денежно-кредитного регулирования или международной финансовой организацией, или продает золото в слитках такой институциональной единице, происходит монетизация или демонетизация золота, как указано в пунктах 9.18–9.20.

**8.57.** Операции по финансовому счету с МВФ имеют отношение к резервным активам, связанным с резервами обязательствам, прочим инвестициям и забалансовым обязательствам. Эти операции подробно рассматриваются в дополнении 7.1.

## Г. Просроченная задолженность

**8.58.** Накопление просроченной задолженности, имеющее отношение к исключительному финансированию (когда оно имеет место), необходимо отражать в финансовом счете в виде справочной статьи. Исключительное финансирование определяется и обсуждается в приложении 1. Накопление просроченной задолженности не является операцией, поскольку оно представляет собой одностороннее действие одной стороны. Поэтому оно не показывается как операция, вызывающая проводки в стандартном представлении финансового счета. Однако в случае пересмотра условий долга отражается погашение исходного инструмента и возникновение нового инструмента.

**8.59.** Наряду с просроченной задолженностью, имеющей отношение к исключительному финансированию, о потенциальных или фактических проблемах с обслуживанием долга свидетельствуют и другие виды просроченной задолженности, поэтому информация о них может указываться в виде дополнительных статей.

## Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах

### А. Концепции и охват

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 12 «Счета прочих изменений в активах» (*SNA 2008*, Chapter 12, Other Changes in Assets Accounts).

**9.1.** В статистике внешнеэкономической деятельности счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах показывает изменения в финансовых остатках, возникающие по иным причинам, чем операции между резидентами и нерезидентами. Эти изменения также называются прочими потоками. Примерами являются: одностороннее аннулирование долга кредитором, холдинговые прибыли и убытки и изменения классификации (в том числе вследствие проводимых между резидентами операций с финансовыми активами, выпущенными нерезидентами). В статистике внешнеэкономической деятельности прочие изменения отражаются только по финансовым активам и обязательствам, поскольку международная инвестиционная позиция касается только внешних финансовых активов и обязательств.

**9.2.** Хотя прочие изменения иногда выводятся как остаточные величины, они представляют собой экономические события, которые имеют самостоятельное значение и должны указываться отдельно от операций. Прочие изменения призваны отразить существенные изменения в стоимости и составе компонентов баланса, происшедшие вследствие событий, имеющих значительные экономические последствия.

**9.3.** Прочие изменения отличаются от операций по своей экономической природе и по отражению в учете. Операция представляет собой взаимодействие между двумя институциональными единицами, осуществляемое на основе взаимного соглашения или в силу закона, тогда как прочие изменения представляют собой изменения в стоимости или объеме

активов и обязательств в результате иных экономических событий. Операции, как и смена классификации, отражаются двумя проводками в учете каждой из ее сторон, а другие события, отражаемые по данному счету, требуют всего одной проводки в учете каждой из сторон. Дополнительные аспекты учета прочих изменений см. также в пунктах 3.19–3.21 (виды прочих потоков), 3.60 (время отражения в учете) и 3.81–3.83 (стоимостная оценка).

**9.4.** В таблице 9.1 приведены основные компоненты счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. Балансирующий показатель этого счета — чистые изменения в чистой МИП в результате прочих изменений.

**9.5.** Вместе с данными финансового счета данные о прочих изменениях в финансовых активах и обязательствах объясняют изменения в МИП. Иными словами, увеличение или снижение стоимости финансовых активов и обязательств, их возникновение и выбытие происходят в результате операций, прочих изменений в объеме или переоценки. Эту взаимосвязь можно представить следующим образом:

остаток на начало периода  
 + операции в течение периода  
 + прочие изменения в объеме в течение периода  
 + переоценка в течение периода,  
 в том числе вследствие:

- изменений валютного курса;
- прочих изменений цен

= остаток на конец периода.

(Эта взаимосвязь также показана в таблице 7.1.)

**9.6.** Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах может представляться в разбивке по видам активов или обязательств, а также по видам

**Таблица 9.1. Основные компоненты счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах**

	Переоценка		
	Прочие изменения в объеме	Изменения валютного курса	Прочие изменения цен
<b>Чистые изменения финансовых активов в результате прочих изменений</b>			
Прямые инвестиции			
Портфельные инвестиции			
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников			
Прочие инвестиции			
Резервные активы			
Итого			
В том числе:			
Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов			
Долговые инструменты			
Прочие финансовые активы и обязательства			
<b>Чистое изменение обязательств в результате прочих изменений</b>			
Прямые инвестиции			
Портфельные инвестиции			
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников			
Прочие инвестиции			
Итого			
В том числе:			
Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов			
Долговые инструменты			
Прочие финансовые активы и обязательства			
<b>Изменения чистой МИП в результате прочих изменений</b>			

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

прочих потоков. В интересах упрощения анализа отдельных активов и обязательств и получения общего представления об остатках классификация по видам активов и обязательств должна соответствовать классификации, используемой в МИП и финансовом счете. Счет прочих изменений в активах и обязательствах можно также рассматривать совместно с данными об инвестиционных доходах из счета доходов, с тем чтобы получить дополнительное представление о прибыли по финансовым активам и обязательствам. Как отмечается в пункте 9.32, в некоторых случаях нераспределенная прибыль влияет на собственный капитал через счет прочих изменений, а в других — через условно исчисленные операции.

## В. Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств

**9.7.** Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств представляют собой изме-

нения стоимости активов, обусловленные иными, чем операции или переоценка, причинами. К ним относятся изменения в результате аннулирования и списания, экономического возникновения и выбытия активов, изменения классификации и изменений в финансовых активах, вызванных изменением резидентной принадлежности институциональных единиц. По причине негомогенной природы прочих изменений в объеме иногда для аналитических целей бывает полезно выделить их основные категории. Изменения в объеме могут происходить вследствие операций или прочих изменений в объеме.

### 1. Аннулирование и списание

**9.8.** В силу ряда причин может произойти сокращение или аннулирование обязательств, а не их плановое погашение. Переуступка долга и прощение долга представляют собой операцию (см. их обсуждение в пунктах 8.42–8.45 и 13.22–13.23 соответственно). Изменения стоимостной оценки в связи

с реорганизацией долга рассматриваются в пункте 9.29. Реорганизация долга и связанные с ней вопросы более подробно рассматриваются в приложении 2.

**9.9.** Изменения в требованиях, произошедшие в результате списаний, не отражаются по финансовому счету. В частности, кредитор может признать невозможным взыскание средств по финансовому требованию вследствие банкротства заемщика или иных факторов и снять требование со своего баланса<sup>1</sup>. Факт такого признания (кредитором) должен отражаться как прочие изменения в объеме активов. (Корреспондирующее обязательство также должно быть снято с баланса заемщика.)

**9.10.** Одностороннее аннулирование финансового требования заемщиком (отказ от уплаты долга) отражению не подлежит. Прощение долга, которое представляет собой капитальный трансферт, обычно имеет отношение к государственному долгу; в существующей бизнес-практике случаи, в которых кредитором признается невозможность взыскания долга, чаще всего рассматриваются как списания.

**9.11.** Органы государственного управления или иные институциональные единицы могут вступить во владение активами других институциональных единиц, в том числе институциональных единиц-нерезидентов, без уплаты им полной компенсации (по причинам, не связанным с уплатой налогов, штрафов или иных аналогичных сборов). Если размер компенсации значительно уступает стоимости активов, отраженной на балансе, разница должна показываться в составе прочих изменений в объеме как увеличение активов институциональной единицы, вступающей во владение активом, и уменьшение активов институциональной единицы, теряющей актив. Такие действия называются в *СНС 2008 года* некомпенсируемой конфискацией. В случаях конфискаций между резидентами и нерезидентами в отношении нефинансовых активов

<sup>1</sup>Обычно долг списывается как не подлежащий взысканию вследствие банкротства или ликвидации заемщика, однако иногда он может списываться по другим причинам, например, по постановлению суда. Списание может быть полным или частичным; частичные списания производятся, например, по постановлению суда или если ликвидация активов заемщика позволяет погасить часть долга. Признание долга не подлежащим взысканию не следует смешивать с формированием внутренних бухгалтерских резервов кредитора, создаваемых на случай дефолта (например, в связи с переоценкой по справедливой стоимости, по необслуживаемым кредитам). Хотя подобные резервы могут быть полезны для анализа, они не означают, что долг более не следует отражать как существующий.

информация может быть представлена в дополнительной статье.

**9.12.** Если опцион на акции для сотрудников ликвидируется в период от даты его предоставления до даты получения права на исполнение (например, в связи с увольнением сотрудника) без производства согласованного расчета между сторонами, это отражается как прочее изменение в объеме (а именно, потеря актива сотрудником и уменьшение обязательств у работодателя).

## 2. Изменение классификации

**9.13.** Проводка, отражающая изменение классификации, необходима в тех случаях, когда изменяются характеристики или статус финансового актива или обязательства, но при этом не происходит никакой международной операции. В отличие от изменения классификации, другие случаи изменений, например, при конверсии конвертируемой облигации (см. пункт 8.29) и исполнении вarrants (см. пункт 5.87), отражаются как операции, сопровождающиеся погашением исходного инструмента и созданием нового инструмента, поскольку они являются результатом двусторонних соглашений.

### *Обращающиеся ссуды и займы*

**9.14.** Ссуда может стать долговой ценной бумагой при условиях, которые рассматриваются в пункте 5.45. В этом случае вычет номинальной стоимости ссуды и возникновение новой долговой ценной бумаги по рыночным ценам отражаются как изменение классификации.

### *Изменение условий контракта*

**9.15.** Если исходные условия контракта предусматривают изменение срока погашения и/или процентной ставки при наступлении такого события, как невыполнение обязательств или снижение кредитного рейтинга, то в этом случае происходит изменение классификации. И наоборот, если условия изменяются вследствие заключения сторонами нового соглашения, то это представляет собой операцию и отражается в финансовом счете как погашение старого инструмента и выпуск нового.

### *Операции с существующими активами*

**9.16.** Операции с существующими активами могут вызывать изменения в составе активов

и обязательств в МИП. Как отмечается в пункте 3.7, в случаях, когда финансовый инструмент, выпущенный нерезидентом, продается резидентом из одного институционального сектора резиденту из другого сектора, состав активов в МИП претерпевает изменение в результате проводки, отражающей изменение классификации.

### *Изменение функциональной категории*

**9.17.** Изменение характера взаимоотношений между сторонами или уровня ликвидности активов может привести к изменению функциональной категории. Например, если отношения между сторонами преобразуются в отношения прямого инвестирования по причине увеличения портфеля активов во владении инвестора, делающего его прямым инвестором, то в этом случае активы, принадлежавшие ему ранее, переклассифицируются в прямые инвестиции. (См. также пункт 6.36.) Другим примером является ссуда, меняющая классификацию на «ценные бумаги» (см. пункт 5.45) и, следовательно, переотносящая из категории «прочие инвестиции» в категорию «портфельные инвестиции».

### *Монетизация и демонетизация золота в слитках*

**9.18.** Особый случай изменения классификации имеет место в случае золота в слитках. Золото в слитках может быть финансовым активом (монетарное золото) или товаром (немонетарное золото) в зависимости от того, кто является его держателем, а также мотива его хранения. Монетизация представляет собой изменение классификации золота в слитках из немонетарного золота в монетарное. Демонетизация — это изменение классификации золота в слитках из монетарного золота в немонетарное. Порядок учета отдельных операций состоит в следующем.

- (a) Когда орган денежно-кредитного регулирования продает золото в слитках, являющееся резервным активом, институциональной единице-нерезиденту, которая не является органом денежно-кредитного регулирования или международной финансовой организацией, то отражается проводка по немонетарному золоту в счете товаров и услуг. Демонетизация золота в слитках происходит непосредственно перед данной операцией и отражается по счету прочих изменений в активах и обязательствах органа денежно-кредитного регулирования.
- (b) Когда орган денежно-кредитного регулирования продает золото в слитках, являющееся резервным активом, институциональной единице-резиденту, которая не является органом денежно-кредитного регулирования, никакой международной операции не происходит. Как и в случае (a) выше, демонетизация золота в слитках происходит непосредственно перед данной операцией.
- (c) Когда орган денежно-кредитного регулирования покупает золото в слитках у нерезидента, который не является органом денежно-кредитного регулирования или международной финансовой организацией, отражается проводка по немонетарному золоту в счете товаров и услуг. Монетизация золота в слитках происходит непосредственно после данной операции и отражается по счету прочих изменений в активах и обязательствах органа денежно-кредитного регулирования.
- (d) Когда орган денежно-кредитного регулирования покупает золото в слитках у резидента для включения в состав своих резервных активов, никакой международной операции не происходит. Как и в случае (c) выше, монетизация золота в слитках происходит непосредственно после данной операции.
- (e) Когда покупатель и продавец являются органами денежно-кредитного регулирования разных стран и оба хранят золото в слитках в составе своих резервных активов, имеет место операция с золотом в слитках (отражаемая в финансовом счете, см. пункт 8.55). Тот же подход используется в случае операций с золотом в слитках между органом денежно-кредитного регулирования и международной финансовой организацией.
- (f) Если органы денежно-кредитного регулирования депонируют принадлежащее им золото в слитках на обезличенный золотой счет, золото в слитках демонетизируется непосредственно перед этой операцией. Если данный счет открыт у нерезидента, то операция с немонетарным золотом отражается по счету товаров и услуг с корреспондирующей проводкой по наличной валюте и депозитам, после чего проводится изменение классификации на монетарное золото — обезличенные золотые счета, — если оно хранится как резервный актив. Однако если депозит

размещается в другом органе денежно-кредитного регулирования или в международном финансовом учреждении, отражаются операции с монетарным золотом (см. пункт 6.80).

- (g) Аналогичным образом, если органы денежно-кредитного регулирования изымают золото в слитках с обезличенного золотого счета, где оно хранится как резервный актив, то это отражается перед операцией как изменение классификации на наличную валюту и депозиты. Поскольку это счет, открытый у нерезидента, отражается операция с наличной валютой и депозитами с корреспондирующей проводкой по немонетарному золоту в счете товаров и услуг. Золото в слитках монетизируется как «монетарное золото—золото в слитках», если оно хранится как резервный актив. Однако если золото депонируется в другом органе денежно-кредитного регулирования или международном финансовом учреждении, регистрируются операции с монетарным золотом (см. пункт 6.80).
- (h) В других случаях золото в слитках всегда остается немонетарным золотом, и любые международные операции отражаются как операции с немонетарным золотом в категории товаров (как указывается в пунктах 10.50–10.54).

(Перечисленные выше случаи, касающиеся органов денежно-кредитного регулирования, относятся также к международным финансовым организациям.)

#### **Изменение классификации обезличенных золотых счетов**

**9.19.** Обезличенные золотые счета классифицируются как наличная валюта и депозиты, за исключением случаев, когда они хранятся органами денежно-кредитного регулирования в составе резервных активов. В отличие от золота в слитках, обезличенные золотые счета имеют корреспондирующие обязательства. Для того чтобы обезличенные золотые счета классифицировались как монетарное золото, они должны храниться в составе резервных активов, поэтому корреспондирующее им обязательство безусловно будет обязательством нерезидента.

**9.20.** Если орган денежно-кредитного регулирования приобретает обезличенный золотой счет, подлежащий классификации как резервные активы, сначала регистрируется операция с наличной валютой и депозитами, а затем отражается изменение

классификации на монетарное золото (обезличенные золотые счета) по счету прочих изменений в объеме активов и обязательств органа денежно-кредитного регулирования. Изъятие обезличенного золотого счета из резервных активов отражается сначала как изменение классификации с монетарного золота на наличную валюту и депозиты в счете «прочие изменения в объеме», а затем как операция с наличной валютой и депозитами. Однако если средства обезличенного счета хранятся как резервные активы, то в этом случае операции между органами денежно-кредитного регулирования и операции с международными финансовыми учреждениями отражаются как операции с обезличенными золотыми счетами в составе монетарного золота.

### **3. Финансовые активы и обязательства физических лиц и других институциональных единиц, меняющих резидентную принадлежность**

**9.21.** Условия, при которых институциональные единицы могут менять страну своей резидентной принадлежности, обсуждались в главе 4. Когда физические лица и другие институциональные единицы меняют страну своей резидентной принадлежности, их существующие финансовые активы и обязательства добавляются к МИП или вычитаются из нее путем изменения классификации, а не за счет условной операции в платежном балансе. Изменение резидентной принадлежности связано не с операцией между двумя институциональными единицами, а с изменением статуса одной институциональной единицы. В связи с порядком учета прав собственности на землю и здания, а также некоторых других случаев (обсуждаемых в пунктах 4.34–4.40), изменение резидентной принадлежности собственника может приводить к образованию или прекращению существования условных единиц. Порядок учета изменения резидентной принадлежности применяется в отношении всех финансовых активов и обязательств, а не только тех, которые переводятся в новую страну резидентной принадлежности.

**9.22.** Помимо изменения статуса существующих активов, при изменении резидентной принадлежности могут иметь место операции, ведущие к созданию новых финансовых требований и обязательств. Например, в новой стране резидентной принадлежности могут открываться новые банковские счета. В подобных случаях порядок учета определяется резидентной принадлежностью владельца на момент проведения операции. Если неизвестно,

как соотносятся между собой моменты проведения операции и изменения резидентной принадлежности, или если они происходят практически одновременно, можно принять некоторое условное правило, например, что в таких случаях сначала происходит изменение резидентной принадлежности.

**9.23.** Компании иногда меняют свою резидентную принадлежность. Большинство случаев, называемых корпоративной миграцией, связаны с перемещением активов между институциональными единицами (см. пункт 8.19 об инверсии компаний). Однако в некоторых исключительных случаях, касающихся изменения резидентной принадлежности компании (см. пункт 4.167), изменение резидентной принадлежности владельца финансовых активов и обязательств считается изменением классификации, аналогично случаям изменения резидентной принадлежности физических лиц.

#### 4. Страховые резервы, права на получение пенсий и резервы на покрытие требований по программам стандартных гарантий

**9.24.** Изменения в допущениях модели могут привести к прочим изменениям в объеме страховых резервов, прав на получение пенсий и резервов на программы стандартных гарантий. В случае аннуитета соотношение между премиями и выплатами обычно определяется при заключении контракта, принимая во внимание имеющиеся на этот момент данные о смертности. Любые последующие изменения будут сказываться на обязательствах стороны, предоставляющей аннуитет, перед бенефициаром, и соответствующие изменения в резервах отражаются как прочие изменения в объемах. В отличие от изменений в допущениях модели, изменения в правах на получение пенсий, согласованные между сторонами, представляют собой операции и потому классифицируются как текущие или капитальные трансферты.

### С. Переоценка

**9.25.** *Переоценки происходят вследствие изменения денежной стоимости финансового актива или обязательства по причине изменений в уровне или структуре его цены.* Переоценки могут также называться холдинговыми прибылями или убытками. Как следует из названия, холдинговые прибыли или убытки представляют собой изменения стоимости актива, происходящие исключительно в результате хранения активов в течение некоторого

срока без внесения в них каких-либо изменений. Холдинговая прибыль возникает, когда стоимость актива повышается или стоимость обязательства снижается; холдинговые убытки возникают, когда стоимость актива снижается или стоимость обязательства повышается. Обычными основаниями для переоценки являются: в случае инструментов участия в капитале — изменения в ожиданиях относительно будущих доходов, а в случае долговых ценных бумаг — изменения в рыночной доходности и в кредитоспособности заемщика.

**9.26.** С учетом важности инструментов, выраженных в иностранных валютах, для МИП и особой динамики таких инструментов общая величина переоценки разделяется на две составляющие в зависимости от того, каким из двух факторов она вызывается:

- (a) изменения валютного курса;
- (b) прочие изменения цен.

**9.27.** В категории «изменения валютного курса» показываются все изменения, являющиеся результатом подверженности влиянию валютных курсов, а в категории «прочие изменения цен» отражаются все другие причины такой изменчивости цены актива. В переоценке учитываются все изменения цен в течение периода, независимо от того, были они реализованы или нет. Холдинговые прибыли и убытки реализуются при продаже актива и погашении обязательства. Холдинговые прибыли и убытки по непроданным активам и непогашенным обязательствам остаются нереализованными, но они отражаются как переоценка по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах.

**9.28.** Влияние каждого из факторов можно точно определить путем отслеживания каждого инструмента, хранившегося, купленного или проданного в течение периода. На практике распределение переоценки между изменениями валютного курса и прочими изменениями цен можно получить приблизительно на основе сводных балансовых показателей по каждой из оригинальных валют, используя следующую поэтапную процедуру.

- Этап 1. Определение величины переоценки, обусловленной прочими изменениями цен, по каждому классу инструментов и оригинальной валюте путем вычитания изменений, вызванных операциями и прочими изменениями в объеме, из общей величины изменения остатков. Поскольку изменения валютного курса всегда



равны нулю в оригинальной валюте, все переоценки при выражении остатков в оригинальной валюте являются следствием прочих изменений цен. (Оригинальная валюта обсуждается в пунктах 3.95–3.107.)

- **Этап 2.** Остатки на начало и конец периода и изменения вследствие операций, прочие изменения объема и переоценка, обусловленная прочими изменениями цен (которая была определена на этапе 1), пересчитываются в валюту, в которой составляются счета внешнеэкономической деятельности, с использованием надлежащих валютных курсов. Остатки конвертируются по валютному курсу на соответствующую дату. В идеале операции и прочие потоки должны конвертироваться по валютному курсу на момент, когда имело место каждое соответствующее событие или поток. В примере, приведенном во вставке 9.1, потоки конвертируются по среднему валютному курсу, что является аппроксимацией, основанной на предположении о равномерном характере потоков,

изменений цен и колебаний валютного курса в течение периода. При использовании среднего валютного курса в качестве аппроксимации желательно брать среднее дневных валютных курсов. (Среднее курсов на начало и конец периода может давать искаженные результаты, если колебания курсов в течение периода распределялись неравномерно.) Пересчет (конверсия) валют обсуждается в пунктах 3.104–3.108.

- **Этап 3.** Вычисляется величина переоценки, обусловленная изменениями валютного курса, по каждому классу инструментов и оригинальной валюте путем вычитания изменений, вызванных операциями, прочими изменениями в объеме и переоценками вследствие прочих изменений цен, из общей величины изменения остатков. Последствия изменений валютных курсов всегда равны нулю в случае инструментов, выраженных в валюте, в которой составляются счета внешнеэкономической деятельности (за одним исключением, описанным в пункте 9.31).

### Вставка 9.1. Пример расчета переоценки вследствие изменений валютного курса

Этапы расчета описаны в пункте 9.28. Данные, приводимые обычным шрифтом, являются исходными, данные, приведенные **полужирным** шрифтом, получены в результате расчетов.

**Этап 1.** Определение величины прочих переоценок в оригинальной валюте инструмента (в данном случае в евро):

прочие переоценки оказываются равными 8, что выводится следующим образом: 50 (остаток на конец периода) – 30 (остаток на начало периода) – 12 (чистые операции) – 0 (прочие изменения в объеме) = 8.

**Этап 2.** Пересчет из оригинальной валюты в валюту, используемую для составления статистики между-

народных счетов (в данном случае из евро в национальную валюту):

остатки на начало периода умножаются на 2; потоки на 2,5 (курс, полученный как средний курс за период); а остатки на конец периода умножаются на 3.

**Этап 3.** Расчет переоценки, обусловленной изменением валютного курса, в валюте, используемой для составления статистики международных счетов: в случае облигаций, выраженных в евро, переоценка вследствие изменения валютного курса может быть получена как 150 (остаток на конец периода) – 60 (остаток на начало периода) – 30 (чистое изменение вследствие операций) – 20 (чистое изменение вследствие прочих переоценок) = 40.

	Остаток на начало периода	Чистые операции в течение периода	Прочие изменения в объеме	Этап 1 Прочие переоценки	Переоценка вследствие изменений валют. курса	Остаток на конец периода
Величины в оригинальной валюте:						
Облигации, выражен. в евро (в евро)	30	12	0	8	0	50
Валютный курс (нац. валюта/евро)	2	2,5		2,5		3
Величины в валюте составления:	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Этап 2</b>
Облигации, выраж. в евро (в нац. валюте)	<b>60</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>150</b>

(Средние валютные курсы используются на этапе 2 в порядке аппроксимации, согласно тому, как это описано в отношении этапа 2 в пункте 9.28. Предпочтительнее было бы использовать валютные курсы на момент события).

Расчеты на этапе 1 требуется проводить по каждой оригинальной валюте по видам инструментов, хотя на практике валюты, представляющие небольшую долю в совокупных показателях, могут объединяться. Инструменты, оцениваемые по номинальным ценам, могут испытывать воздействие изменений валютного курса, но не прочих изменений цен. Числовой пример приведен во вставке 9.1.

### 1. Реорганизация долга

**9.29.** Заемщик и кредитор могут изменить условия долгового соглашения. Условия могут измениться так, что стоимость нового требования будет отличаться от стоимости старого требования. В деловой практике разница в стоимости между старым и новым требованием обычно рассматривается как изменение стоимостной оценки. Аннулирование долга и списания представляют собой прочие изменения в объеме и обсуждаются в пунктах 9.8–9.11. Однако, как отмечается в пункте 13.23, если есть намерение предоставить выгоду, изменение может отражаться как капитальный трансферт. Реорганизация долга более подробно обсуждается в приложении 2.

### 2. Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников

**9.30.** Обмены требований и обязательств при заключении производного финансового контракта представляют собой финансовые операции, ведущие к созданию позиций по активам и обязательствам, которые на момент заключения контракта обычно имеют нулевую стоимость, если инструмент представляет собой контракт форвардного типа, и стоимость, равную общей сумме подлежащей выплате премии, если инструмент является опционом. Изменения в стоимости производных инструментов вследствие изменений в базисном активе отражаются как переоценка. (Изменения в стоимости производных инструментов на нулевую или с нулевой классифицируются как переоценка, а не как экономическое возникновение или исчезновение активов.) Расчет по позиции по производному финансовому инструменту представляет собой операцию, отражаемую в финансовом счете. Изменения в стоимости опционов на акции для сотрудников на дату получения права на исполнение или после нее представляют собой переоценку (см. пункты 3.59, 7.39, и 11.20). (На практике признание переоценки может оказаться возможным только на дату исполнения.)

**9.31.** Производные финансовые инструменты, включающие валютный риск, представляют собой случай, для которого не подходит поэтапная процедура разграничения переоценок вследствие изменений валютного курса и переоценок, обусловленных другими причинами, описанная в пункте 9.28. В подобных случаях изменение стоимостной оценки вследствие изменения валютного курса может иметь место даже в оригинальной валюте инструмента. В некоторых случаях, например, в случае межвалютных свопов, являющихся одновременно процентными свопами, может быть практически нецелесообразно отделять изменения валютного курса от других факторов переоценки, поэтому в приложении к такому случаю можно принять правило, согласно которому все переоценки рассматриваются как результат изменений валютного курса.

### 3. Последствия различных подходов к учету нераспределенной прибыли

**9.32.** Нераспределенная прибыль в случаях, когда она не исчисляется условно как прибыль, подлежащая выплате собственникам, включается в переоценку. В *СНС* и статистике внешнеэкономической деятельности принято два подхода к отражению нераспределенной прибыли.

- В отношении доли капитала прямого инвестора в его предприятиях прямого инвестирования и паев инвестиционных фондов нераспределенная прибыль условно исчисляется как подлежащая выплате собственникам и реинвестированная в увеличение их капитала. (Проводки по счету первичных доходов рассматриваются в пунктах 11.33–11.47; корреспондирующие проводки по финансовому счету — в пунктах 8.15–8.16 и 8.28). Аналогичным образом, страховые резервы и резервы пенсионных фондов, а также резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям включают доход от собственности, относимый на счет держателей полисов. (Проводки по счету первичных доходов обсуждаются в пунктах 11.77–11.84.)
- В случае прочего участия в капитале условного исчисления дохода или операций по финансовому счету в отношении нераспределенной прибыли собственников не производится. В результате этого увеличение стоимости инструментов участия в капитале, вызванное накоплением нераспределенной прибыли, приводит к увеличению соответствующих сумм

в МИП при отсутствии операции, а потому показывается как результат переоценки.

#### **4. Последствия в случае учета купли-продажи инструментов, отражаемых в составе остатков по номинальной стоимости**

**9.33.** По номинальной стоимости оцениваются остатки по необращающимся инструментам, а именно, ссудам и займам, депозитам и прочей дебиторской/кредиторской задолженности (см. пункты 7.40–7.44). Однако в случае проведения операций с такими инструментами их оценка производится по рыночным ценам (см. пункт 8.12), причем фактические цены операций нередко оказываются ниже номинальных ввиду того, что в рыночной цене учитывается вероятность дефолта. Для того чтобы объяснить это несоответствие между рыночной оценкой операций и номинальной оценкой остатков, продавец в своем учете за период, в котором имела место продажа, отражает по статье прочих изменений цен сумму в размере разности меж-

ду номинальной стоимостью и фактической стоимостью операции, а покупатель делает проводку по аналогичной статье на ту же сумму с обратным знаком.

#### **5. Последствия в случае учета процентов**

**9.34.** Любые суммы индексации, не включенные в проценты, классифицируются как переоценка. Порядок учета процентов по индексируемым инструментам более подробно рассматривается в пунктах 11.59–11.65.

**9.35.** Изменения в рыночной доходности долговых ценных бумаг с фиксированным процентом ведут к их переоценке. Величина процентов определяется доходностью к погашению на момент выпуска инструмента (см. пункты 11.52–11.53), соответственно, последствия любых последующих изменений в стоимости долговой ценной бумаги вследствие изменений рыночных процентных ставок классифицируются как обусловленные переоценкой.

# ГЛАВА 10

## Счет товаров и услуг

### А. Общий обзор счета товаров и услуг

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 6 «Счет производства» (SNA 2008, Chapter 6, The Production Account).

ООН, «Статистика международной торговли товарами: концепции и определения» (United Nations, *International Merchandise Trade Statistics: Concepts and Definitions*).

ООН и другие организации, «Руководство по статистике международной торговли услугами» (United Nations and others, *Manual on Statistics of International Trade in Services*).

**10.1.** По счету товаров и услуг показываются операции с объектами, которые представляют собой результат производственной деятельности.

**10.2.** В центре внимания данного счета находится момент осуществления обмена товаров и услуг между резидентом и нерезидентом. В отличие от этого в центре внимания национальных счетов находятся другие процессы, такие как производство, потребление или использование в процессе накопления капитала.

**10.3.** Производство представляет собой деятельность, в процессе которой предприятие использует производственные ресурсы (промежуточную продукцию, труд, произведенные и непроданные активы) для их преобразования в готовую продукцию, которая может поставляться другим институциональным единицам<sup>1</sup>. (В некоторых случаях готовая продукция поставляется самой

институциональной единице.) Термин «продукция», используемый в СНС, включает и товары, и услуги.

**10.4.** Корреспондирующие проводки к потокам товаров и услуг могут отражаться по финансовому счету, счету текущих операций или счету операций с капиталом. В случае объектов, оплачиваемых в момент предоставления товара или услуги, корреспондирующая проводка делается по финансовому счету, например, по статье «наличная валюта и депозиты». При отсутствии оплаты в момент перехода права собственности образуется торговый кредит или финансовый инструмент иного вида (например, вексель). Если платеж производится до перехода права собственности, имеет место аванс экспортеру со стороны импортера. Иногда товары и услуги обмениваются на что-либо, не являющееся финансовыми активами, например, в случае бартера корреспондирующая проводка делается по статье «товары и услуги». В отношении помощи или дарений корреспондирующие проводки отражаются по статье текущих или капитальных трансфертов.

**10.5.** В таблице 10.1 показана общая структура счета товаров и услуг. Счет содержит компоненты, отражающие балансы товаров и услуг и итоговые величины по товарам и услугам.

#### Различие между товарами и услугами

**10.6.** Различие между товарами и услугами и другими статьями определяется характером предоставляемой экономической стоимости. Товары и услуги представляют собой результаты производственного процесса. В отличие от товаров и услуг поставка прочих ресурсов, таких как труд, земля и иные природные или финансовые ресурсы, отражается по другим счетам. Счет товаров и услуг может включать операции с продукцией, созданной в предыдущие периоды (например, уже бывшие

<sup>1</sup>Предоставление произведенного актива в распоряжение другой институциональной единицы также считается производством. В этом случае имеет место услуга по операционному лизингу (в отношении материальных активов, см. пункты 10.153–10.156) или плата за пользование интеллектуальной собственностью (в отношении нематериальных активов, см. таблицу 10.4).

в употреблении товары, программное обеспечение, воплощенные в патентах исследовательские разработки и запасы материальных оборотных средств), и товары и услуги, содержащие высокую долю продукции других экономических территорий (например, реэкспортируемые товары и товары в операциях перепродажи за границей).

**10.7.** *Товары представляют собой материальные произведенные объекты, в отношении которых могут устанавливаться права собственности и экономическое право собственности на которые может передаваться от одной институциональной единицы другой в результате проведения операции.* Товары могут использоваться для удовлетворения потребностей или нужд домашних хозяйств или общества или использоваться для производства других товаров или услуг. Производство товара может быть отделено от его последующей продажи или перепродажи. Товары показываются отдельно от услуг.

**10.8.** *Услуги представляют собой результат производственной деятельности, ведущей к изменению условий потребляющих их институциональных единиц или содействующей обмену продукцией или финансовыми активами. Услуги, как правило, не являются отдельными объектами, в отношении которых могут устанавливаться права собственности, и обычно они неотделимы от процесса их производства.* Однако, как показано ниже в настоящей главе, некоторые виды продукции, воплощающей в себе знания, такие как компьютерные программы и иная продукция интеллектуальной собственности, могут продаваться отдельно от процесса их производства, как товары. При оценке стоимости товаров в счете товаров и услуг платежного баланса в цену товаров неразделимым образом включаются транспортные расходы в пределах страны-экспортера, а также стоимость оптовых и розничных услуг. Более того, стоимость некоторых услуг включает в себя стоимость некоторых товаров, как это имеет место в случае поездок, строительства и государственных товаров и услуг, не отнесенных к другим категориям. Некоторые услуги, особенно услуги по обработке материальных ресурсов, ремонт и грузовой транспорт, также связаны с товарами.

**10.9.** На практике при проведении различия между товарами и услугами иногда учитываются иные соображения, например, наличие источников данных.

**10.10.** Электронная торговля представляет собой метод заказа или доставки продукции, по крайней мере, частично, электронными средствами, например, через Интернет или иные обслуживаемые компьютерами сети. В общем случае плата за поставляемую электронными средствами продукцию обычно включается в услуги, а поставляемая через границу продукция обычно классифицируется как товары (более подробно см. в таблице 10.4). Плата за доставку в связи с электронной торговлей распределяется согласно принципу оценки ФОБ. Финансовые услуги в связи с электронной торговлей включаются в финансовые услуги.

#### Операции между аффилированными предприятиями

**10.11.** Значительная доля обменов товаров и услуг происходит между аффилированными предприятиями, что вызывает определенные вопросы относительно порядка их учета и стоимостной оценки. Например, временное предоставление оборудования предприятию прямого инвестирования прямым инвестором может являться операционным лизингом. Дополнительные указания по поставкам товаров между аффилированными предприятиями приводятся в пункте 10.24. Как отмечается в пункте 10.150, могут также предоставляться управленческие и вспомогательные услуги. В таких случаях могут возникать вопросы в отношении стоимостной оценки, как указано в пунктах 3.77–3.78 и 10.35. Последствия этого для доходов рассматриваются в пунктах 11.101–11.102.

#### Данные о ценах и объеме (количестве)

**10.12.** Товары и услуги имеют ценовую и количественную составляющие, поэтому для подтверждения правильности данных и для целей анализа полезно иметь данные об объеме и ценах, а также о стоимости в текущих ценах.

## В. Товары

Литература:

ООН, «Статистика международной торговли товарами: концепции и определения» (United Nations, *International Merchandise Trade Statistics: Concepts and Definitions*).

ООН, «Статистика международной торговли товарами. Руководство для составителей» (United Nations, *International Merchandise Trade Statistics: Compilers Manual*).

**Таблица 10.1. Основные компоненты счета товаров и услуг**

	Экспорт (кредит)	Импорт (дебет)
Экспорт/импорт товаров по методологии платежного баланса		
<i>В том числе: реэкспорт</i>		
Чистый экспорт товаров в рамках операций перепродажи товаров за границей		
Товары, приобретенные в рамках операций перепродажи товаров за границей ( <i>отрицательный экспорт</i> )		н.п.
Товары, проданные в рамках операций перепродажи товаров за границей ( <i>экспорт</i> )		н.п.
Немонетарное золото		
Итого товары		
Сальдо торговли товарами		
Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам		
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям		
Транспорт		
Поездки		
Строительство		
Услуги в области страхования и пенсионного обеспечения		
Финансовые услуги		
Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям		
Телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги		
Прочие деловые услуги		
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха		
Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям		
Итого услуги		
Сальдо торговли услугами		
Всего товары и услуги		
Сальдо по товарам и услугам		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

## 1. Экспорт/импорт товаров

### а. Введение

**10.13.** *Экспорт/импорт товаров по методологии платежного баланса включает товары, экономическое право собственности на которые переходит между резидентом и нерезидентом и которые не входят в следующие конкретные категории: товары в рамках перепродажи товаров за границей (см. пункты 10.41–10.49), немонетарное золото (пункты 10.50–10.54), компоненты поездок (пункт 10.94), строительство (10.101) и государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям (пункт 10.173).*

**10.14.** Статистика международной торговли товарами обычно является основным источником данных по экспорту/импорту товаров в счете товаров и услуг. Международные стандарты в отношении данных по торговле товарами представлены в публикации ООН «СМТТ: концепции и определения». Эти стандарты тесно связаны со стандартами, приведенными в настоящем *Руководстве*. На прак-

тике в качестве исходных данных для экспорта/импорта товаров используются таможенная информация, данные систем отчетности о международных операциях, другие административные данные (в том числе из систем налогообложения добавленной стоимости), опросы трейдеров или те или иные сочетания этих источников. Поскольку охват, время отражения в учете, стоимостная оценка и классификация исходных данных могут не соответствовать нормам учета, установленным для платежного баланса, может потребоваться внесение поправок в эти данные.

**10.15.** Экспорт/импорт товаров указан в виде одной статьи в стандартных компонентах. Настоящее *Руководство* не предлагает стандартных разбивок товаров, а предлагает делать разбивку исходя из приоритетов страны-составителя. Более подробные разбивки могут включать разбивки по основным видам продукции (или биржевых товаров), основным группам продуктов, отраслям-производителям и широким экономическим категориям. Международные стандартные классификации продукции (или

биржевых товаров) включают «Гармонизированную систему» (ГС), «Международную стандартную торговую классификацию» и «Классификацию основных продуктов» (КОП)<sup>2</sup>. Наряду с этим или в качестве альтернативы могут даваться перекрестные ссылки на дополнительную информацию, приводимую в других публикациях, с указаниями на расхождения в охвате, времени отражения в учете, стоимостной оценке и классификации.

**10.16.** СМТТ охватывает товары, «которые добавляются к запасам материальных ресурсов страны или вычитаются из них в результате их ввоза (импорт) в пределы или вывоза (экспорт) за пределы ее экономической территории» (ООН, «СМТТ: концепции и определения», 1998, параграф 14). Эта основа учета отличается от подхода, основанного на переходе права собственности между резидентами и нерезидентами, требуемого при составлении платежного баланса, в связи с чем может возникать необходимость внесения поправок.

#### **в. Статьи, подлежащие включению в экспорт/ импорт товаров**

**10.17.** Поскольку переход права собственности на товары происходит между резидентом и нерезидентом, в определение экспорта/импорта товаров в платежном балансе включаются следующие составляющие.

- (а) Банкноты и монеты, не находящиеся в текущем обращении, и невыпущенные в обращение ценные бумаги. Они оцениваются подобно биржевым товарам, а не по номинальной стоимости. Банкноты и монеты могут не находиться в обращении по причине того, что они либо еще не были выпущены, либо были изъяты из обращения и демонетизированы. Продажа монет коллекционерам или между коллекционерами по цене выше номинала оценивается по фактической стоимости операции, а не по номиналу. (Банкноты и монеты в обращении и выпущенные ценные бумаги представляют собой финансовые инструменты и не включаются в категорию товаров.).
- (б) Электроэнергия, газ и вода. Однако платежи, по которым отдельно выставляются счета

за передачу, транспортировку или распределение этих продуктов, включаются в услуги по статьям транспортных и прочих деловых услуг — см. пункты 10.74 и 10.159. Допущение тока воды в случаях, когда это требуется по международному праву в отношении течения рек, не является международной операцией.

- (с) Неадаптированное под конкретного заказчика (незаказное) упакованное программное обеспечение (системные продукты и приложения), а также видео и аудиозаписи на физических носителях, таких как диски и иные устройства, с лицензией на бессрочное пользование включаются в экспорт/ импорт товаров. Эта продукция отражается по полной фактической стоимости операции (то есть не по стоимости пустых дисков или иных устройств-накопителей). Программное обеспечение такого рода включается в товары; другие виды программного обеспечения включаются в услуги — см. пункты 10.143–10.144<sup>3</sup>. (Незаказное программное обеспечение предназначено для общего пользования, а не создано по индивидуальному заказу. Классификацию заказного программного обеспечения и других случаев, см. в таблице 10.4.).
- (д) Товары, закупаемые в портах перевозчиками. Товары, такие как топливо (заправка), провизия, запасы, балласт, крепежные материалы, закупаемые перевозчиками-нерезидентами в портах у продавцов-резидентов, включаются в экспорт в составе экспорта/ импорта товаров. Аналогичным образом, товары, приобретаемые перевозчиками-резидентами у продавцов-нерезидентов, включаются в импорт. Порты определяются широко и включают морские и океанические терминалы, аэропорты, внутренние водные пути и поставщиков товаров и услуг, используемых на территории автодорожными и железнодорожными перевозчиками, являющимися резидентами другой страны. Товары, покупаемые экипажем корабля, водителями и т.д. для личного пользования, включаются в поездки. Расходы перевозчиков на ремонт и техническое

<sup>2</sup>Всемирная таможенная организация, «Гармонизированная система описания и кодирования товаров». ООН, «Международная стандартная торговая классификация». ООН, «Классификация основных продуктов».

<sup>3</sup>В целях содействия анализу программного обеспечения в целом может быть полезным отдельное представление данных о программном обеспечении, включенном в состав товаров, с тем, чтобы его можно было соотнести или объединить с программным обеспечением, включенным в состав услуг.

обслуживание представляют собой транспортные услуги, рассматриваемые в пункте 10.72. Расходы на топливо мелких перевозчиков не включаются в поездки, а считаются товарами, закупаемыми в порту перевозчиками (см. пункт 10.81).

- (e) Товары, поставляемые или приобретаемые перевозчиками за пределами территории резидентной принадлежности транспортного оператора. Сюда, например, включается рыба и другие морепродукты, выловленные кораблями, принадлежащими оператору-резиденту страны, составляющей статистику, и напрямую проданные за границей. Аналогичным образом, включаются нефть и минеральные ресурсы, добытые с океанского дна и проданные напрямую за границей. Такие товары могут приобретаться или продаваться в иностранных портах или в открытом море иностранным судам.
- (f) Товары, приобретенные арендатором в рамках финансового лизинга. Финансовый лизинг определяется в пункте 5.56. Поскольку арендатор является экономическим собственником, переход права собственности между продавцом товаров и арендатором отражается на момент начала действия лизингового договора. За арендодателем остается юридическое, но не экономическое право собственности. В отличие от этого право собственности на товары в рамках договоров операционного лизинга не переходит к арендатору, и потому они не включаются в экспорт/импорт товаров при поставке арендатору. (Операционный лизинг рассматривается в пунктах 10.153–10.156).
- (g) Товары, отправленные за границу без перехода права собственности на них, но впоследствии проданные. Товары, отправленные за границу на консигнацию, на хранение, ремонт, на выставку, на переработку и т.д. без смены собственника, не отражаются в момент их отправления за границу, но если они впоследствии продаются резиденту иной страны, чем страна их владельца, они подлежат отражению в экспорте/импорте товаров. (См. пункт 10.29, в котором приводится более подробная информация в отношении товаров на консигнации).
- (h) Оборудование, проданное при нахождении за пределами территории резидентной принадлежности исходного владельца. Например,
  - оборудование, изначально вывезенное за границу на временной основе для таких целей, как строительство, участие в выставке, рыбная ловля, может впоследствии быть продано или отдано.
  - (i) Незаконные товары.
  - (j) Контрабандные товары, которые в иных отношениях являются законными.
  - (k) Дарения.
  - (l) Почтовые посылки, если имеет место переход права собственности.
  - (m) Товары, утерянные или уничтоженные после того, как импортер вступил в право владения ими, но до того как эти товары пересекли границу. (Однако товары, утерянные или уничтоженные до того, как импортер вступил в право владения ими, не включаются в торговлю товарами).
  - (n) Скот, переходящий к другому собственнику.
  - (o) Продажа государством товаров нерезидентам и покупка государством товаров у нерезидентов. Приобретение военной техники у нерезидентов должно включаться в экспорт/импорт товаров. В случае поставки государством товаров своим посольствам, военным базам и т.п. имеют место операции между резидентами, и потому они не отражаются в статистике внешнеэкономической деятельности. Расходы посольств, военных баз и т.п. включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям, (см. пункт 10.175);
  - (p) Товары, в отношении которых не происходит платежа, например, финансируемые за счет грантов или ссуд и займов.
  - (q) Гуманитарная помощь в форме товаров.
  - (r) Товары, передаваемые или получаемые от организаций в рамках соглашений о буферных запасах.
  - (s) Товары, приобретенные для переработки, но не проходящие через территорию их владельца (см. пункт 10.65), и товары, проданные после переработки, но не проходящие через территорию их владельца (см. пункт 10.66).
  - (t) Любые другие товары, в отношении которых имеет место переход права собственности,



не идентифицируемый на основе исходных данных.

**10.18.** В случаях, когда источником данных по товарам является таможенная статистика, данные последней необходимо корректировать с тем, чтобы учесть любые товары, в отношении которых имел место переход права собственности, но которые не были отражены в таможенных данных или в данных по поездкам. Случаи, в которых это иногда необходимо делать, включают челночную торговлю (см. пункт 10.19); приобретение кораблей, самолетов и спутников; торговлю между зонами свободной торговли страны и резидентами других стран; товары на приписных таможенных складах в странах, где используется особая система торговли; и суммы, не достигающие нижних пороговых значений для регистрации таможенной.

**10.19.** Товары для перепродажи, приобретенные лицами в поездках (иногда называемые челночной торговлей), включаются в экспорт/импорт товаров. *Челночная торговля включает операции покупки товаров в одной стране лицами, находящимися в поездке (нерезидентами), которые затем привозят эти товары в страну своей резидентной принадлежности, где они продаются; товары, приобретаемые лицами, отправляющимися в поездку, в своей стране для перепродажи за границей; и товары, приобретаемые лицами, находящимися в заграничной поездке в одной стране и продаваемые ими за границей в другой стране.* Иногда такие операции называются неофициальной трансграничной торговлей. Поскольку мотивацией таких поездок является не приобретение товаров для личного пользования, — что отражается в статье поездки, — а занятие коммерческой деятельностью и извлечение прибыли, то такие приобретенные и проданные товары отражаются в составе экспорта/импорта товаров. (Другие расходы, которые несут такие трейдеры, рассматриваются в пунктах 10.17(d), 10.72, и 10.92.)

**10.20.** Товары для собственных нужд или для безвозмездной передачи сверх таможенных порогов, приобретенные лицами, находившимися в поездках, и включаемые в таможенную статистику, также отражаются по статье экспорта/импорта товаров. Это, например, может касаться покупок и ввоза в страну резидентной принадлежности владельца товаров длительного пользования (таких как автомобили и электротовары) и ценностей (таких как ювелирные изделия). Указанный порядок учета согласуется с методами составления статистики

международной торговли товарами, однако необходимо проявлять осторожность, чтобы не допустить двойного учета в результате включения таких товаров также в статью поездок. (В отношении товаров, включаемых в статью поездок, см. пункты 10.86–10.90).

**10.21.** В случаях, когда источником данных по товарам является система отчетности по международным операциям, данные последней необходимо корректировать, с тем чтобы учесть любые товары, в отношении которых имел место переход права собственности, но не было связанного с этим платежа. Примерами является гуманитарная помощь в товарной форме, товары в виде подарков, товары, предоставляемые аффилированным предприятиям, товары в бартерных операциях, товары, поставляемые по торговым кредитам, и товары, в отношении которых платеж проводится по банковским счетам резидентов, ведущимся в других странах.

**с. Статьи, не подлежащие включению в экспорт/ импорт товаров ввиду отсутствия международной операции**

**10.22.** В нижеприведенных случаях товары не включаются в экспорт/импорт товаров ввиду отсутствия перехода права собственности на товар между резидентом и нерезидентом или по причине того, что товары не имеют стоимости.

- (a) Транзитная торговля. Такие товары допускаются на территорию страны на основании особых таможенных процедур, позволяющих товарам пересечь эту территорию. Они не включаются в экспорт/импорт товаров страны, которую они пересекают транзитом.
- (b) Личные вещи мигрантов. Личное имущество, сопровождающее людей, меняющих резидентную принадлежность, не классифицируется как операция, поскольку не происходит перехода прав собственности.
- (c) Товары, направленные посольствам, военным базам и т.д. официальными органами их страны происхождения и наоборот.
- (d) Товары, отправленные для ведения внешней деятельности предприятия, когда эта деятельность является недостаточно значительной, чтобы открывать отделение/филиал. Распространенным примером являются товары, отправленные за границу со склада предприятия в стране происхождения для использования

в строительном проекте, исполнителем которого не является отдельная институциональная единица; эти товары не включаются в общий экспорт товаров страны происхождения данного предприятия.

- (e) Товары, временно экспортируемые или временно импортируемые без перехода права собственности на них. Примерами служат товары, направленные на ремонт, в операционный лизинг, на хранение; животные или предметы, направленные для участия в выставках или соревнованиях. (Такое перемещение товаров должно отслеживаться в целях выявления случаев, когда такие товары впоследствии продаются, а не возвращаются в исходную страну; см. пункт 10.17(g)). Выявление таких перемещений может способствовать определению соответствующих компонентов, таких как ремонт, операционный лизинг, услуги хранения, плата за выставки и выигрыши в соревнованиях.)
- (f) Товары, направляемые на сборку, упаковку, маркировку или переработку институциональной единицей, которой эти товары не принадлежат. (Такие перемещения товаров в страну и из страны необходимо отслеживать в целях содействия определению сопутствующей этому платы за сборку и т.п., которая подлежит отражению в составе услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, как указано в пунктах 10.62–10.71. Эти данные позволяют также выявлять случаи, когда такие товары впоследствии продаются, а не возвращаются в исходную страну, и в этом случае они отражаются как экспорт из страны их владельца на момент продажи.)
- (g) Товары, приобретенные арендодателем в рамках финансового лизинга. Финансовый лизинг определяется в пункте 5.56. Хотя арендодатель имеет юридические права собственности, он не имеет экономических прав собственности. (Товары показываются как приобретенные арендатором, см. пункт 10.17(f).)
- (h) Товары, не имеющие положительной стоимости (например, опасные предметы, вывозимые для уничтожения или хранения). Такие товары не входят в экспорт/импорт товаров, но могут послужить причиной оказания соответствующих услуг по уничтожению

или хранению, см. пункт 10.152. При этом отходы и лом с положительной стоимостью включаются в экспорт/импорт товаров.

- (i) Возвращенные товары. Это происходит в случаях, когда товары не были приняты получателем или когда переход права собственности состоялся, но затем стороны договорились о его аннулировании. Корректировку данных в целях вычета аннулированной операции, особенно в случае возврата нерегулярно поставляемых товаров высокой стоимости, рекомендуется производить в данных по экспорту и импорту за период, в течение которого эти товары были впервые отражены в учете. Однако если речь идет о мелких статьях, то для статистического удобства вычет из экспорта и импорта может делаться за период, когда эти товары были возвращены.
- (j) Образцы, не имеющие коммерческой стоимости.
- (k) Торговля товарами между зонами свободной торговли и резидентами одной и той же страны.
- (l) Любые другие товары, которые были включены в исходные данные, но в отношении которых не произошел переход права собственности.

**d. Статьи, не подлежащие включению в экспорт/ импорт товаров вследствие их учета в составе других компонентов**

**10.23.** Перечисленные ниже статьи не включаются в экспорт/импорт товаров, поскольку они включены в другие компоненты товаров и услуг.

- (a) Товары, приобретенные или проданные резидентами, но не поступающие на экономическую территорию последних, показываются отдельно как товары в рамках перепродажи товаров за границей, как указано в пунктах 10.41–10.49.
- (b) Немонетарное золото в слитках или иных формах показывается отдельной статьей в составе товаров, как указано в пунктах 10.50–10.54.
- (c) Товары, включаемые в поездки, как указано в пунктах 10.89–10.91.

- (d) Товары, приобретенные на месте для строительства, которое осуществляется предприятиями, не являющимися резидентами территории, где ведутся такие работы. Эти товары включаются в строительство, как указано в пункте 10.104.
- (e) Носители информации, такие как диски, с компьютерным программным обеспечением или данными, которые были модифицированы по индивидуальному заказу, включаются в компьютерные услуги, как указано в пункте 10.143.
- (f) Продукция, такая как пакетное программное обеспечение (системное и приложения), видео и аудиозаписи и т.д., которая поставляется на дисках, магнитных носителях или иных накопителях, если она приобретает с лицензией на право пользования в течение фиксированного срока (и, следовательно, требует текущих периодических платежей), а не на основании перехода экономического права собственности. (Такая продукция включается в компьютерные или аудиовизуальные и связанные с ними услуги, см. пункты 10.143 и 10.163, соответственно. Смежная продукция, относимая к товарам, рассматривается в пункте 10.17(c)).
- (g) Лицензии на копирование и/или распространение аудио- и видеозаписей, которые предоставляются путем поставки исходной записи, включаются в плату за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенную к другим категориям, как указано в пункте 10.137.
- (h) Сделанные на заказ чертежи и посылаемые по прямой подписке розничные экземпляры газет и журналов включаются в информационные услуги. (При этом предоставление газет и журналов оптовыми партиями включается в экспорт/импорт товаров).

#### ***е. Поставки между аффилированными предприятиями***

**10.24.** Трансграничные перемещения товаров во многих случаях происходят между аффилированными предприятиями. Товары могут перевозиться через границу для переработки, перепродажи и других целей. В связи с этим иногда встает вопрос о том, имел ли место переход экономического права соб-

ственности. (Например, в пункте 10.22(f) рассматривается порядок учета товаров, поставляемых на переработку без смены собственника.) Факт перехода экономического права собственности устанавливается на основе обычного принципа, согласно которому экономическим собственником является сторона, которая несет риски и пользуется выгодами в связи с такой собственностью. В тех случаях, когда произошел переход права владения товарами между аффилированными предприятиями, но при этом неизвестно, произошел ли переход права собственности, следует учитывать следующие факторы.

- Если аффилированные предприятия являются отдельными юридическими лицами, их операции следует учитывать согласно собственным подходам этих сторон в отношении того, произошел переход права собственности или нет.
- В отношениях между квазикорпорацией и ее владельцем обычно отсутствуют юридические документы, подтверждающие право собственности, на основании которых можно было бы судить о характере перемещения товаров. Предпочтительный подход в таких случаях заключается в определении компонента юридического лица, который принимает на себя риски и получает выгоды от собственности, исходя из того, по чьим счетам проведены эти товары и кто отвечает за их продажу. Порядок учета должен согласовываться с отчетностью, предоставляемой отделением/филиалом в рамках хозяйственного учета и в формах обследований предприятий или организаций.

#### ***ф. Общая и специальная торговля***

**10.25.** Статистика международной торговли товарами может составляться либо на основе общей торговли, либо на основе специальной торговли.

- При учете на основе общей торговли охватываются товары, зарегистрированные как товары, ввезенные на экономическую территорию, в том числе на приписные таможенные склады и в зоны свободной торговли. Системе общей торговли отдается предпочтение в публикации ООН «СМТТ: концепции и определения». Эта система также больше подходит для статистики счетов внешнеэкономической деятельности, поскольку она позволяет отразить операции с товарами в масштабах всей экономики и в большей степени согласуется по сфере

охвата с корреспондирующими проводками в отношении финансирования.

- Система специальной торговли в строгом смысле охватывает только те товары, которые были допущены для ввоза в зону свободного обращения. При наличии данных только по системе специальной торговли необходимо вносить поправки в отношении ввоза и вывоза товаров на приписных таможенных складах, в зонах экспортной переработки и зонах свободной торговли.

#### г. Время отражения

**10.26.** Операции, включаемые в экспорт/импорт товаров, должны отражаться на момент перехода права собственности на товары. Максимально близкое соответствие по времени отражения между данными учета экспортеров и импортеров достигается благодаря тому, что момент перехода права собственности совпадает с моментом отражения корреспондирующих проводок по финансовому счету (например, по статьям наличной валюты и депозитов или торговых кредитов). Считается, что право собственности на товар переходит к другому лицу с того момента, когда стороны отражают товары в своем учете как реальные активы и делают корреспондирующие проводки по своим финансовым активам и обязательствам.

**10.27.** Согласно рекомендациям «СМТТ: концепции и определения», основным фактором с точки зрения времени отражения является момент ввоза товаров на территорию (или вывоза товаров с территории), а приемлемой аппроксимацией этого является дата подачи таможенной декларации. На практике некоторые исходные данные могут отражать не время подачи, а время обработки деклараций, что неприемлемо в случае длительных или неодинаковых по продолжительности задержек в связи с обработкой учетной документации. Существует определенный временной интервал между моментом экспорта товара и моментом соответствующего импорта этого товара, отражающий период нахождения товаров в открытом море или в транзите через другие страны. В идеале, для целей статистики счетов внешнеэкономической деятельности исходные данные следует корректировать с целью:

- (а) вычета отраженных в учете перемещений товаров, которые не сопровождался переходом права собственности в течение данного периода;

- (b) добавления товаров, которые перешли в собственность другого лица в течение данного периода, но были отражены в исходных данных за предыдущий или последующий периоды.

На практике обычно считается, что момент перехода права собственности приблизительно совпадает с моментом таможенной регистрации.

#### *Инвестиционные товары высокой стоимости*

**10.28.** Производство инвестиционных товаров высокой стоимости, таких как корабли, продукция тяжелого машиностроения и иное оборудование, может занять несколько месяцев или даже лет, прежде чем оно будет полностью завершено. Как и в случае других товаров, операция подлежит отражению в момент перехода права собственности от продавца к покупателю. Момент перехода права собственности устанавливается по согласованию сторон, например, переход права собственности может происходить постепенно по мере производства поэтапных платежей или полностью в момент поставки. Время отражения в источниках данных может не совпадать со сменой собственника, например, данные по платежам могут отражать время совершения поэтапных платежей, а таможенные данные — время, когда готовая продукция пересекает таможенную границу. (В случаях, когда момент перехода права собственности не совпадает с моментом платежа, возникает дебиторская/кредиторская задолженность, как указано в пункте 5.71).

#### *Товары на консигнации*

**10.29.** Товары, отправляемые на консигнацию, предназначены для продажи, но на момент отправки сделка об их продаже еще не заключена. Аналогичное происходит в случае товаров, отправленных на аукцион или на временное хранение до продажи, переход права собственности на которые может происходить только в более поздний срок. Такие товары не должны отражаться в статистике внешнеэкономической деятельности до смены их собственника во избежание расхождений между исходными данными по потокам товаров и соответствующими финансовыми проводками. Однако если на практике применять такой подход к учету операций нецелесообразно, их можно отразить приближенно по времени отражения в статистике международной торговли товарами. Если задержка в продаже товаров существенна, то надлежащей практикой в случаях, когда дело идет о крупных сделках, является внесе-

ние поправок в целях отражения фактического времени перехода права собственности.

#### h. Стоимостная оценка

**10.30.** Стоимость экспорта/импорта товаров оценивается исходя из принципа оценки по рыночной стоимости товаров в пункте единообразной оценки. *Пунктом единообразной оценки является таможенная граница страны, которая является первым экспортером товаров, то есть «франко-борт» (ФОБ).* Рыночная стоимость рассматривается в пунктах 3.67–3.80.

**10.31.** Условия поставки товаров определяются покупателем и продавцом товаров в рамках каждого отдельного контракта. Договоренности между экспортерами и импортерами могут быть различными. Вследствие этого в согласованные экспортерами и импортерами цены операций могут включаться различающиеся суммы затрат на распространение, причем затраты на оптовую продажу, транспортировку, страхование и налоги могут либо вообще не включаться, либо включаться частично или полностью. Пример приведен во вставке 10.2. Информация из систем отчетности по международным операциям и из обследований предприятий основана на ценах сделок и потому отражает самые разные варианты стоимостной оценки.

**10.32.** В СМТТ статистическая стоимость экспорта определяется исходя из оценок типа ФОБ, а стоимость импорта — оценок типа СИФ. Оценки типа ФОБ включают следующие виды оценок:

- (a) «франко-борт» (ФОБ) в порту на границе страны-экспортера (для товаров, отправляемых морем или внутренними водными путями);
- (b) «франко-перевозчик» (ФСА) в терминале на границе страны-экспортера (для товаров, отправляемых средствами транспорта, к которым ФОБ неприменим);
- (c) «франко-граница», то есть доставленный до границы страны-экспортера (для товаров, отправляемых средствами транспорта, к которым ФОБ и ФСА неприменимы, например, когда товары экспортируются по железной дороге или трубопроводу).

(При невозможности использовать таможенную границу, например, в случае общего рынка, вместо нее берется территориальная граница. Возможны ситуации, в которых применение стоимостной

оценки типа ФОБ является проблематичным, например, в отношении перепродажи товаров за границей, немонетарного золота, меняющего владельца без поставки, или товаров, обрабатываемых и продаваемых в стране переработки, — в этих случаях используется стоимость операции.)

**10.33.** К оценкам типа СИФ относятся следующие виды оценок:

- (a) «стоимость, страхование, фрахт» (СИФ) на границе страны-импортера;
- (b) «перевозка и страхование оплачены» до границы страны-импортера.

**10.34.** Для перевода стоимостных оценок импорта из системы СИФ в ФОБ для целей счетов внешнеэкономической деятельности из оценок СИФ необходимо вычесть стоимость перевозки и страховых премий, оплаченных от границы страны-экспортера до границы страны-импортера. В идеале перевод из цен СИФ в ФОБ для импорта следует производить по каждой товарной операции или на детализированном уровне. Соотношение цен ФОБ и СИФ бывает различным в зависимости от таких факторов, как вид товара, вес, объем (крупный или нет), особые требования к перевозке (например, в холодильнике или с требованием аккуратного обращения), вид транспорта и расстояние, на которое осуществляется перевозка. Соотношения между оценками СИФ и ФОБ меняются с течением времени вследствие таких факторов как цены на топливо, конкуренция и развитие технологий в транспортной отрасли, изменения долей различных видов товаров и перемены в странах происхождения товаров. Применительно к товарам в случае, когда таможенные пункты экспортирующей и импортирующей территорий прилегают друг к другу, стоимость СИФ и ФОБ будет одинаковой<sup>4</sup>. Использование оценки ФОБ означает, что налоги на экспорт рассматриваются как подлежащие уплате экспортером, а импортные пошлины и другие налоги страны-импортера как подлежащие уплате импортером. Если в действительности этого не происходит, требуется внести корректировки, аналогичные корректировкам в отношении фрахта и страхования.

<sup>4</sup>Тем не менее иногда торговля товарами между сопредельными странами может сопровождаться издержками на страхование и перевозку между таможенными границами, например, в случае воздушных перевозок или удаленности одной из таможенных границ от географической границы, например, когда товары проходят таможенную очистку в пункте отгрузки, из которого они отправляются в запечатанных контейнерах.

**10.35.** В некоторых случаях может возникнуть необходимость в оценке цены рыночного эквивалента. (Более подробно см. в пунктах 3.71–3.79.) Например, внесение поправок к стоимости товаров может потребоваться в случае бартерной торговли, товаров в рамках помощи, предоставления товаров и услуг между аффилированными предприятиями, занижения или завышения сумм в счетах-фактурах, товаров на консигнацию или для продажи на аукционе, либо когда собственник товара меняется, но окончательная цена определяется позднее. Внесение таких поправок может потребовать отражения корреспондирующих проводок по финансовому счету, например в отношении торговых кредитов; а в случае товаров, поставляемых прямыми инвесторами своим предприятиям прямого инвестирования ниже себестоимости или бесплатно, — корреспондирующей проводки в отношении капитала в форме прямых инвестиций.

**10.36.** Составители статистики должны удостовериться в том, что в таможенных декларациях указаны реалистичные стоимостные оценки, а не условные цифры, такие как ноль, или явно заниженные или чрезмерно округленные цены. В случаях, когда цена определяется позднее, необходимы последующие поправки с учетом окончательной цены, когда она становится известной. Отражение возможных поправок рассматривается более подробно в пункте 3.73.

#### *i. Реэкспорт*

**10.37.** *Реэкспорт — это вывоз иностранных (произведенных в других странах и ранее импортированных) товаров из страны, в которую они были ранее ввезены, без каких-либо существенных преобразований по сравнению с состоянием, в котором они были первоначально импортированы<sup>5</sup>.* Цена реэкспортируемого товара может отличаться от его цены на момент первоначального импорта вследствие таких факторов, как транспортные издержки, маржа дилеров и холдинговые прибыли/убытки. Для отражения товаров в составе реэкспорта в статистике платежного баланса необходимо, чтобы эти товары были приобретены и затем вновь проданы резидентом и при этом прошли через территорию страны. Товары, которые были куплены и перепроданы без поступления на территорию страны их владельца, включаются

в товары в рамках перепродажи товаров за границей (см. пункт 10.41). Транзитные товары не отражаются ни в составе импорта, ни в составе реэкспорта (см. также пункт 10.22 (а)). Кроме того, товары прошедшие таможенную очистку, но реэкспортированные без перехода в собственность резидента этой страны, не должны включаться в реэкспорт для целей статистики платежного баланса. В отличие от реэкспорта, в случае возвращаемых товаров перехода права собственности не происходит, или стороны впоследствии договариваются об аннулировании перехода права собственности (см. пункт 10.22(i)).

**10.38.** В тех случаях, когда состояние импортированных товаров существенно преобразуется, на что может указывать изменение кода ГС, товары отражаются как произведенные внутри страны на экспорт, а не как реэкспорт (например, товары, прошедшие сборку или переработку, или товары, преобразовавшиеся в ветошь, отходы, лом, антиквариат). Подвергнувшиеся естественному износу бывшие в употреблении товары, которые до того были импортированы и у которых не изменился код ГС, в большинстве случаев могут включаться в реэкспорт, в зависимости от правил определения страны происхождения, которые применяются в соответствующей стране. Несмотря на наличие международных рекомендаций<sup>6</sup> в отношении правил определения страны происхождения, происхождение товаров определяется на национальном уровне. Случай, когда импортированные товары подвергаются переработке, оставаясь у прежнего собственника, рассматривается в пунктах 10.62–10.70. Товары, временно импортированные или реэкспортированные без смены собственника, как это имеет место в случае ремонта или операционного лизинга, в данную категорию не включаются, как указано в пункте 10.22(e).

**10.39.** По мере возможности реэкспорт следует показывать отдельно в виде дополнительной статьи, особенно в странах, в которых на реэкспорт приходится значительная доля экспорта. Ввиду того что реэкспортируемые товары не были произведены в представляющей статистику стране, их связь с экономикой этой страны слабее, чем у других видов экспорта. Страны, являющиеся крупными перевалочными центрами и местами базирования компаний, занимающихся оптовой торговлей, часто

<sup>5</sup>Подход к отражению реэкспорта в СМТТ см. в публикации ООН «СМТТ: концепции и определения», 1998, параграфы 78 и 79.

<sup>6</sup>Всемирная таможенная организация, «Международная конвенция об упрощении и гармонизации таможенных процедур (Пересмотренная Киотская конвенция)».

отличаются значительными объемами реэкспорта. Интерес может представлять определение стоимости импорта, предназначенного на реэкспорт, на основе данных о реэкспорте с учетом необходимых поправок на временные различия.

**10.40.** Реимпорт — это ввоз отечественных товаров в том же состоянии, в каком они были ранее экспортированы, без существенных изменений в товарах за период, когда они находились за пределами территории страны. Если реимпорт составляет значительную величину, он может показываться отдельно. Реимпорт, как правило, возникает в связи с отменой предыдущего экспорта, в то время как реэкспорт обычно является следствием транспортировки, хранения или распространения через территорию, не являющуюся территорией покупателя или продавца. Для включения товаров в реимпорт необходимо, чтобы нерезидент приобрел эти товары, а затем продал их резиденту. (В отсутствие перехода права собственности на товар последний не включается в состав импорта, например, в случае товаров, отправляемых на ремонт или на переработку.)

## 2. Прочие товары

### а. Перепродажа товаров за границей

**10.41.** *Перепродажа товаров за границей определяется как покупка товаров резидентом (страны, составляющей статистику) у нерезидента, сопровождающаяся последующей перепродажей тех же товаров другому нерезиденту без ввоза товаров в страну, составляющую статистику.* Перепродажа товаров за границей имеет место в случае операций с товарами, в отношении которых физическое владение ими не является обязательным для осуществления рассматриваемого процесса. (Если необходимы указания в отношении того, что означает фраза «те же товары», можно воспользоваться критериями, приведенными в пунктах 10.37–10.38).

**10.42.** Схемы перепродажи товаров за границей применяются в оптовой и розничной торговле. Они также могут использоваться в торговых операциях с биржевыми товарами и в рамках управления и финансирования глобальных производственных процессов. Например, предприятие может заключить с одним или несколькими подрядчиками контракт на сборку товара, согласно которому товары приобретаются этим предприятием и перепродаются без прохождения через территорию страны

их владельца<sup>7</sup>. Если за период пребывания в собственности такого предприятия товары меняют свою физическую форму в результате предоставления услуг по переработке другими институциональными единицами, то операции с товарами отражаются по статье экспорта/импорта товаров, а не как перепродажа товаров за границей. В других случаях, когда форма товаров не меняется, они включаются в перепродажу товаров за границей, а их продажная цена отражает незначительные издержки, понесенные на переработку, а также оптовые торговые надбавки. Если трейдер является организатором глобального производственного процесса, то продажная цена может также включать такие элементы, как расходы на планирование, управление, патенты и иное ноу-хау, маркетинг и финансирование. Относительное значение таких нематериальных компонентов по сравнению со стоимостью материалов и сборки может быть весьма большим, особенно в случае высокотехнологичных товаров.

**10.43.** Товары в рамках перепродажи товаров за границей отражаются по счетам своего владельца аналогично любым другим принадлежащим ему товарам. Однако эти товары показываются отдельно в статистике счетов внешнеэкономической деятельности страны трейдера, поскольку данные о них представляют отдельный интерес и поскольку они не отражаются в таможенной системе этой страны.

**10.44.** Перепродажа товаров за границей отражается следующим образом.

- (а) Приобретение товаров трейдерами показывается по статье товаров как отрицательный экспорт страны трейдера.
- (б) Продажа товаров показывается по статье товаров, проданных в рамках перепродажи товаров за границей, как положительный экспорт страны трейдера.
- (с) Разность между суммой продаж и суммой покупок товаров в случае перепродажи товаров за границей показывается по статье «чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров за границей». Эта статья включает надбавки трейдера, холдинговые прибыли и убытки и изменения запасов товаров

<sup>7</sup>В отсутствие перехода права собственности на товар не происходит и операции по перепродаже товаров за границей, но могут иметь место предоставляемые за плату услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, как указано в пунктах 10.62–10.64.

в рамках механизмов перепродажи товаров за границей. В случае убытков или увеличения запасов товаров чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров за границей иногда может составлять отрицательную величину.

- (d) Проводки в отношении перепродажи товаров за границей отражаются по ценам операций, согласованным между сторонами, а не по ценам ФОБ.

(Во вставке 10.1 приводится сопоставление проводок по товарам в рамках перепродажи товаров за границей и проводок по товарам в рамках услуг по обработке.)

**10.45.** Перепродажа товаров за границей показывается только как экспорт по счетам страны трейдера. В странах-экспортерах и импортерах, являющихся контрагентами в данных операциях, экспортные продажи трейдерам и импортные покупки у трейдеров включаются в статью экспорта/импорта товаров.

**10.46.** Оптовые и розничные торговые операции, сделки с биржевыми товарами и управление производственными процессами могут также осуществляться в соответствии со схемами, предусматривающими присутствие товаров в стране их владельца, и в этом случае они отражаются как экспорт/импорт товаров, а не как перепродажа товаров за границей. В случаях, когда товары не проходят через страну своего владельца, но меняют свою физическую форму в результате переработки в другой стране, международные операции отражаются в составе экспорта/импорта товаров, а не перепродажи товаров за границей. (Плата за обработку отражается как услуга по обработке, оплачиваемая владельцем, как указано в пункте 10.62).

**10.47.** Иногда покупателю может быть неизвестно, кому именно — резиденту той же или другой страны — будет продан товар. В этом случае можно руководствоваться его первоначальными намерениями, а впоследствии внести поправки, если эти намерения не осуществляются в действительности.

**10.48.** Операция, в ходе которой трейдер перепродает товары резиденту своей же страны, не удовлетворяет критериям отнесения к перепродаже товаров за границей. Поэтому в таких случаях покупка товаров отражается как импорт по статье экспорта/импорта товаров в страну. Если институциональная единица приобретает товары у трейдера в своей стране и впоследствии перепродает эти товары рези-

денту другой страны, то, независимо от того, ввозились ли эти товары на территорию страны трейдера, такая продажа товаров отражается как экспорт по статье экспорта/импорта товаров из страны трейдера. (Хотя данный случай очень близок к перепродаже товаров за границей, он не удовлетворяет приведенному выше определению. Кроме того, в учете первого трейдера эти покупки вряд ли будут отражаться как произведенные в рамках перепродажи товаров за границей, поскольку ему может быть неизвестно, ввезет ли второй трейдер эти товары в страну.)

**10.49.** Перепродажа немонетарного золота за границей отражается по статье «немонетарное золото» и рассматривается в пунктах 10.50–10.54. Такой порядок учета означает, что статья «немонетарное золото» является исчерпывающей и концептуально симметричной.

#### ***b. Немонетарное золото***

**10.50.** В категорию «немонетарное золото» входит все золото, кроме монетарного золота. Монетарное золото, определяемое в пунктах 5.74–5.75, принадлежит органам денежно-кредитного регулирования и хранится как резервный актив. Немонетарное золото может быть в форме слитков (золото в слитках бывает в форме монет, брусков или брикетов чистотой не ниже 995 пробы, включая такое золото, хранимое на золотых счетах ответственного хранения), золотого порошка и золота в других необработанных формах или в виде полуфабрикатов. Ювелирные изделия, часы и т.д., содержащие золото, включаются в экспорт/импорт товаров, а не в немонетарное золото. Продажа и покупка немонетарного золота без его перемещения оценивается по цене операции, а не ФОБ. Цена должна включать любые дилерские надбавки или комиссии, по которым не выставляются отдельные счета.

**10.51.** Золотые счета ответственного хранения рассматриваются как механизмы хранения золота в слитках. Соответственно, переход права собственности на средства на золотом счете ответственного хранения отражается так же, как и в случае золота в слитках (см. пункт 9.18). По этой же причине золотые счета ответственного хранения не считаются депозитами. Если институциональная единица помещает уже принадлежащее ей золото на счет ответственного хранения или изымает золото с такого счета, не продавая его, то в этом случае не происходит перехода права собственности на золото



### Вставка 10.1. Примеры перепродажи товаров за границей и услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам (услуг по обработке)

#### Пример 1. Перепродажа товаров за границей с услугами по обработке материальных ресурсов, не изменяющими состояния товаров

Резидент страны А приобретает книги у резидента страны В за 10 денежных единиц. Резидент страны А организует отправку этих книг в страну С (без прохождения книг через страну А) резиденту страны С, для того чтобы он упаковал их в коробки, за что резидент страны А платит ему 3 денежных единицы. Затем книги продаются резидентом страны А резиденту страны D за 20 денежных единиц.

Поскольку товары находятся в неизменном состоянии, применяется порядок учета для перепродажи товаров за границей.

Проводки по счету товаров и услуг для страны А:

Товары в рамках перепродажи товаров за границей (со страной В)	–10 К (отрицательный экспорт)
Товары в рамках перепродажи товаров за границей (со страной D)	20 К
Чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров за границей	10 К
Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам (со страной С)	3 Д

(Корреспондирующие проводки в странах В и D будут, соответственно, по экспорту и импорту по статье «экспорт/импорт товаров», поскольку категория «товары в рамках перепродажи товаров за границей» используется только в стране трейдера, осуществляющего перепродажу товаров за границей.)

#### Пример 2. Услуги по обработке материальных ресурсов, изменяющие состояние товаров

Резидент страны А приобретает нефть у резидента страны В за 10 денежных единиц. Нефть отправляется в страну С, не проходя через страну А, на нефтепереработку, осуществляемую резидентом страны С за плату в размере 15 денежных единиц; нефть по-прежнему принадлежит резиденту страны А. Затем нефть продается резиденту страны D за 30 денежных единиц.

Поскольку состояние товаров претерпевает изменения, используется порядок учета для услуг по обработке.

Проводки по счету товаров и услуг в стране А:

Экспорт/импорт товаров (со страной В)	10 Д
Экспорт/импорт товаров (со страной D)	30 К
Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам (со страной С)	15 Д

(См. также пункты 10.62–10.71 в отношении услуг по обработке материальных ресурсов и смежных вопросов, связанных с обработкой.)

Страна В отражает экспорт товаров в страну А (10 К), страна С отражает только экспорт услуг по обработке материальных ресурсов в страну А (не экспорт или импорт товаров), и, как отмечалось выше, страна D отражает импорт товаров из страны А (не импорт товаров из страны С).

В обоих примерах страна С может пожелать представить стоимость поступивших в страну товаров и стоимость товаров, отправленных за границу в качестве дополнительной информации.

и никакая операция не отражается. В отличие от этого, обезличенные золотые счета представляют собой финансовые активы (включаемые в монетарное золото или депозиты, в зависимости от того, кто

является их держателем). По этой причине размещение золота в слитках на обезличенный золотой счет показывается как обмен немонетарного золота на финансовый актив; а снятие — как обратная

операция, за исключением случаев, когда обе стороны являются органами денежно-кредитного регулирования или международными организациями. (См. также пункты 5.76–5.77 в отношении золотых счетов и пункт 9.18 в отношении операций с золотом в слитках.)

**10.52.** Когда обе стороны операции с золотом являются либо органами денежно-кредитного регулирования, хранящими это золото как резервные активы, либо международными финансовыми организациями, продажа золота отражается в составе монетарного золота в финансовом счете, как указано в пункте 8.55. В противном случае продажа золота отражается в статье «немонетарное золото».

**10.53.** Немонетарное золото показывается отдельно от других товаров вследствие особой роли золота на финансовых рынках, поскольку продажа и покупка золота в значительной мере затрагивает его уже имеющиеся запасы и поскольку в некоторых случаях стоимостные объемы продаж и покупок могут быть чрезвычайно большими, как это имеет место в центрах по операциям с золотом. Во многих случаях физическая поставка золота новому владельцу не осуществляется, поскольку золото хранится в специализированных центрах хранения золота в слитках. Однако основным критерием при учете операций с немонетарным золотом является переход права собственности, поэтому продажа и покупка золота должны отражаться даже в тех случаях, когда не происходит его физического перемещения.

**10.54.** Немонетарное золото может храниться либо как средство сохранения стоимости, либо для иных (производственных) целей, например для производства ювелирных изделий или для использования в зубоврачебной практике. Если это практически осуществимо, в качестве дополнительной информации можно указывать немонетарное золото в разбивке на золото, хранимое как средство сохранения стоимости, и прочее золото (для производственных целей).

### 3. Согласование данных о торговле товарами и итоговых показателей по товарам по методологии платежного баланса

**10.55.** Хорошей практикой при составлении статистики является подготовка и публикация таблицы согласования различий между статистикой торговли товарами и данными по товарам по методологии платежного баланса. Простая форма таблицы согласо-

вания приведена в таблице 10.2. Такая таблица обеспечивает прозрачность и позволяет избежать недопониманий и сомнений, вызываемых различиями в источниках, охвате, классификации, стоимостной оценке, времени отражения в учете и т.д.

**10.56.** В таблице в общей форме отражены этапы составления данных. Некоторые из элементов более подробно обсуждаются выше в настоящей главе. В приложении Е к «СМТТ. Руководство для составителей» перечислены расхождения между стандартами СМТТ и РПБ5. Помимо изменений, внесенных в настоящее Руководство по сравнению с РПБ5, могут вноситься и другие коррективы в случаях, когда национальная практика охвата статистики международной торговли товарами расходит с рекомендациями СМТТ.

## С. Услуги

Литература:

ООН, «Руководство по статистике международной торговли услугами», особенно глава III «Операции с услугами между резидентами и нерезидентами» (United Nations and others, *Manual on Statistics of International Trade in Services, especially Chapter III, Services Transactions between Residents and Non-residents*).

Всемирная туристская организация ООН, «Международные рекомендации по статистике туризма и вспомогательному счету туризма: рекомендуемая методологическая основа» (United Nations World Tourism Organization, *International Recommendations on Tourism Statistics and The Tourism Satellite Account: Recommended Methodological Framework*).

### 1. Концепции и охват

**10.57.** В соответствии с общими принципами, приведенными в пункте 3.47, временем отражения услуг в счетах внешнеэкономической деятельности является момент их предоставления. Предоставление услуг должно отражаться на основе начисления в каждом учетном периоде, то есть они должны отражаться по мере их предоставления. Оплата может производиться авансом, в конце или в форме поэтапных платежей. Если время платежа не совпадает со временем предоставления услуги, могут иметь место торговые авансы (финансовые активы/обязательства, погашаемые при предоставлении услуги) или торговые кредиты (финансовые

**Таблица 10.2. Согласование данных о торговле товарами и итоговых показателей по товарам по методологии платежного баланса**

	Экспорт	Импорт
<b>Статистика торговли товарами из источников исходных данных</b>		
<b>Поправки, соответственно условиям<sup>1</sup></b>		
<b>Например (со ссылкой на номера пунктов):</b>		
+ Товары, приобретенные в портах перевозчиками (10.17(d))		
+ Улов рыбы, минеральные ресурсы со дна моря и спасенное затонувшее имущество, проданные с судов оператора-резидента (10.17(e))		
+ Товары, меняющие владельца при нелегальном ввозе на территорию/вывозе с территории (10.17(i)/(j))		
+/- Товары, утерянные или уничтоженные в пути (10.17(m))		
+ Товары, приобретенные в других странах для переработки за границей (10.65(b))	н.п.	
+ Товары, проданные за границей после переработки в других странах (10.66(b))		н.п.
+/- Товары, меняющие владельца на таможенных складах и в иных зонах (10.25)		
- Личные вещи мигрантов (10.22(b))		
- Товары, импортированные для строительных проектов предприятиями-нерезидентами (10.22(d))		
- Товары на ремонт или хранение без смены владельца (10.22 (e))		
- Товары, отправленные за границу или возвращенные после переработки без смены владельца (10.22(f))		
- Возвращенные товары (10.22(i))		
+/- Инвестиционные товары высокой стоимости, если время поставки отличается от момента перехода права собственности (10.28)		
- Поправка СИФ/ФОБ (10.34)	н.п.	
+ Чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров за границей (10.44(c))		н.п.
+ Немонетарное золото (10.50)		
<b>= Итого товары по методологии платежного баланса</b>		

<sup>1</sup> Примечание. Этот перечень не является исчерпывающим, в нем приводятся только обычно вносимые поправки. Некоторые из перечисленных поправок могут оказаться ненужными, если данные статистики международной торговли товарами в стране составляются аналогичным образом. Например, поправка на товары, поступающие на таможенные склады или вывозимые с них, может не потребоваться, если данные взяты из источников данных о международной торговле товарами, составленных на основе общей торговли.

активы/обязательства, возникающие при предоставлении услуги).

**10.58.** Услуги, предоставленные консультантом, независимым подрядчиком или агентством по подбору персонала, должны отделяться от оплаты труда наемного персонала. В пунктах 11.11–11.13 обсуждаются различия между наемным сотрудником и лицом, предоставляющим услугу.

**10.59.** Услуги, переданные внешним подрядчиком, — то есть привлечение другой (специализированной) компании для предоставления услуг, ранее предоставлявшихся внутри компании в качестве одной из ее внутренних функций, например, услуги по выставлению счетов или услуги информационной поддержки, — должны классифицироваться в соответствующей статье услуг. Услуги, предоставляемые «информационно-справочными центрами» и иными подобными службами, должны классифицироваться сообразно виду предоставленной услуги. Например, информационно-справочные центры, которые занимаются продажей продукции, включаются в услуги,

связанные с торговлей, а информационно-справочные центры, предоставляющие компьютерную поддержку, включаются в компьютерные услуги.

**10.60.** «Руководство по статистике международной торговли услугами» (PCMTU) является источником дополнительной информации для составителей данных международной торговли услугами. В PCMTU используется та же концептуальная основа, что и в СНС 2008 года и в настоящем Руководстве<sup>8</sup>. PCMTU отвечает потребностям в информации, возникающим в связи с Генеральным соглашением по торговле услугами (ГАТС) и другими соглашениями о торговле, а также растущим потребностям в информации со стороны органов государственного управления, деловых кругов и аналитиков. В нем описываются и разъясняются четыре способа предоставления услуг между

<sup>8</sup>Формы детализации и представления могут различаться. В PCMTU будут внесены поправки для учета изменений 2008 года в СНС и в настоящем Руководстве.

**Вставка 10.2. Учет глобальных схем организации производства**

По мере развития общей тенденции к глобализации экономики все большее распространение получают трансграничные схемы организации производства. Такие схемы предусматривают полную или частичную передачу выполнения тех или иных аспектов производственного процесса отделениям/филиалам или сторонним независимым подрядчикам.

Существует несколько видов подобных схем, в частности следующие.

- (a) Реэкспорт. Масштабы реэкспорта могут быть весьма значительными в странах, являющихся международными центрами торговли, перевалки грузов и обработки, не приводящей к изменению физической формы товаров (такой как упаковка и маркировка). (См. пункты 10.37–10.39.)
- (b) Товары в рамках перепродажи товаров за границей. Хотя перепродажа товаров за границей иногда осуществляется в рамках обычной оптовой торговли, она имеет место и в тех случаях, когда материнская компания приобретает товары у своих аффилированных предприятий для перепродажи аффилированным предприятиям, занимающимся оптовой торговлей, или иным клиентам без фактического вступления во владение этими товарами. (См. пункты 10.41–10.49.)
- (c) Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, и связанные с этим перемещения товаров в рамках таких схем организации производства. (См. пункты 10.62–10.71.)
- (d) Зоны свободной торговли и другие особые зоны. (См. пункты 4.4 и 4.8.)

В отношении стран, в которых таким механизмам, в целом или в отдельности, принадлежит значимая роль, может быть полезно представлять дополнительную информацию в виде сводных и/или более подробных сведений о таких процессах, например, о валовых потоках в разбивке по видам деятельности, что поможет глубже понять экономическую динамику.

странами. Развивая классификацию услуг, включенную в настоящее *Руководство*, *РСМТУ* приводит дополнительную разбивку классификации операций по видам услуг в рамках Расширенной классификации услуг, отражаемых в платежном балансе (РКУПБ). Кроме того, оно дополнительно расширяет границы определения торговли услугами за счет включения услуг, предоставляемых через создаваемые на местах предприятия (см. приложение 4 «Статистика деятельности транснациональных компаний»). Более подробно см. в главе II *РСМТУ* «Концептуальная основа разработки статистики международной торговли услугами».

**2. Классификация**

**10.61.** Общий обзор классификации услуг показан в таблице 10.1. Классификация в основном производится по виду услуг, но в случае поездок, строительства и государственных товаров и услуг, не отнесенных к другим категориям, классификация основана на том, кто является стороной операции. Классификация производится в соответствии с видом услуги,

а не институциональной единицы, которая ее предоставляет; например, если банк предоставляет услуги пенсионного фонда в рамках своей второстепенной деятельности, эти услуги классифицируются как услуги пенсионного фонда. Согласование КОП и классификации услуг приводится в *РСМТУ*. Подробный перечень статей КОП, приводимый в каждой статье услуг в *РСМТУ*, может быть использован для классификации любой услуги, не оговоренной в последующем изложении, по надлежащим статьям услуг в счетах внешнеэкономической деятельности.

**а. Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам**

**10.62.** *Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, включают обработку, сборку, маркировку, упаковку и т.д., производимые предприятиями, которым не принадлежат соответствующие товары.* Обработка производится институциональной единицей, которой не принадлежат обрабатываемые товары и которая получает за это плату от владельца товаров. В этих

случаях право собственности на товары не переходит из рук в руки, поэтому между обрабатывающим предприятием и владельцем не регистрируется никакой операции по экспорту/импорту товаров.

**10.63.** Примеры процессов, часто происходящих в рамках соглашений об услугах по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, включают переработку нефти, сжижение природного газа, пошив одежды, сборку электроники и другие виды сборки (за исключением сборки готовых строительных конструкций, которая включается в строительство), маркировку и упаковку (помимо связанных с транспортировкой, которые включаются в транспортные услуги).

**10.64.** Услугами по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, считается операция между владельцем и стороной, занимающейся обработкой, и в данную статью включается только плата, взимаемая последней. Взимая плата может покрывать стоимость материалов, закупаемых стороной, занимающейся обработкой. Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, относятся ко всем работам, произведенным в отношении товаров резидентом одной страны для владельца товаров, который является резидентом другой страны; подход к отражению этих услуг не зависит от того, находились ли товары до или после этого физически во владении их собственника. (Во вставке 10.1 проводится сравнение проводок по товарам в рамках услуг по обработке и товаров в рамках перепродажи за границей. Во вставке 10.2 рассматриваются различные виды соглашений, используемых в глобальной производственной деятельности.)

#### *Отражение связанных покупок и продаж товаров*

**10.65.** Приобретение материалов владельцем (то есть товаров для переработки) могут производиться у резидентов страны владельца, резидентов страны стороны, занимающейся обработкой, или у резидентов третьей страны. Правила отражения этих операций таковы.

- (a) Когда товары приобретаются у резидентов той же страны, к которой относится владелец, никакой международной операции не происходит.
- (b) Когда товары приобретаются у резидентов той страны, к которой относится сторона,

занимающаяся обработкой, или у третьей страны, владелец товаров, подлежащих переработке, регистрирует импорт товаров по статье «экспорт/импорт товаров». (См. также пункт 10.42, где рассматриваются обстоятельства, в которых продажа может отражаться в составе операций по перепродаже товаров за границей.)

**10.66.** Продажа товаров, являющихся конечной продукцией (то есть товаров после переработки), учитывается следующим образом.

- (a) Когда товары продаются резидентам той же страны, к которой относится владелец, никакой международной операции не происходит.
- (b) Когда товары продаются резидентам той страны, к которой относится сторона, занимающаяся обработкой, или третьей стране, владелец товаров, прошедших переработку, регистрирует экспорт товаров по статье «экспорт/импорт товаров». (В случае незначительной переработки товаров продавец может отражать эту операцию как перепродажу товаров за границей, см. пункт 10.42.)

#### *Отражение перемещений связанных товаров*

**10.67.** В странах, в которых валовая стоимость товаров, имеющих отношение к услугам по обработке, составляет значительную величину, можно указывать эти данные в виде дополнительных статей. Поскольку данные об услугах по обработке соответствуют тому, что отражается в хозяйственном учете, и фактическим операциям, валовые показатели физического перемещения товаров, происходящего без перехода права собственности, являются полезной информацией для анализа производственной деятельности. Могут представляться следующие данные:

- (a) в отношении пользователей услуг по обработке товаров за границей (без перехода права собственности к стороне, занимающейся обработкой):
  - товары, направленные на переработку (отправленные товары);
  - товары, возвращенные после переработки (полученные товары);
- (b) в отношении сторон, предоставляющих услуги по обработке товаров в стране, составляющей статистику (без перехода

собственности к стороне, занимающейся обработкой):

- товары, полученные для переработки (полученные товары);
- товары, возвращенные после переработки (отправленные товары).

**10.68.** В отношении отправленных или полученных товаров может потребоваться оценка по эквивалентным рыночным ценам. Валовая стоимость товаров указывается с учетом стоимости переработки, в связи с чем вновь может потребоваться оценка по эквивалентным рыночным ценам. Стоимость исходных товаров и товаров, отправляемых после переработки, может представляться либо пользователем, либо поставщиком услуг по обработке, или может быть получена из таможенных данных.

- Если данные представляются потребителями данных услуг, их охват не должен зависеть от того, поставлялись ли исходные товары владельцем с его собственной территории, с территории стороны, занимающейся обработкой, или с третьей территории; а также независимо от того, отправляются ли затем товары на территорию владельца, территорию обрабатывающей стороны или на третью территорию.
- Если данные поступают из таможенных источников, то охват может быть неполным, поскольку некоторые исходные товары и некоторые прошедшие переработку товары, поставляемые владельцем, не проходят через таможенную. Например, не будут охвачены товары, закупаемые или продаваемые на местном рынке. Кроме того, товары, подлежащие переработке, могут не выделяться отдельно в таможенных данных, например, при отсутствии каких-либо таможенных льгот в отношении таких товаров.

Интерес может представлять также представление этих показателей в разбивке по продуктам или группам продуктов.

**10.69.** Перемещение товаров, проходящих переработку, может быть связано с транспортными издержками. Порядок отражения этих транспортных услуг определяется следующими факторами:

- (a) в случае товаров, включаемых в экспорт/импорт товаров (то есть в случаях, упоминаемых в пунктах 10.65–10.66), применяются общие принципы стоимостной оценки FOB, так что транспортные издержки до таможен-

ной границы считаются подлежащими оплате экспортером, а транспортные издержки после пересечения границы считаются подлежащими оплате импортером;

- (b) в случае товаров, не включаемых в экспорт/импорт товаров (например, материалов, поставляемых владельцем обрабатывающей стороне без перехода права собственности), транспортные издержки показываются как подлежащие оплате в соответствии с договоренностью сторон, то есть их сумма подлежит оплате той стороной, на которую выставляется счет за данные расходы.

#### *Другие вопросы, связанные с обработкой*

**10.70.** Стоимость услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, необязательно равна разности между стоимостью товаров, отправленных на переработку, и стоимостью товаров после переработки. Это может объясняться холдинговыми прибылями/убытками, включением накладных расходов (например, расходов на финансирование, маркетинг и ноу-хау, включенных в цену конечных товаров) и ошибками в измерениях, связанными со стоимостной оценкой перемещений товаров, не относящихся к их продаже.

**10.71.** В отличие от услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, переработка товаров за свой счет означает, что сторона, занимающаяся обработкой, приобретает право собственности на товары. Если право собственности приобретается у нерезидента, валовая стоимость продажи и покупки этих товаров включается в экспорт/импорт товаров. Обработка за свой счет и услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, — это два разных способа организации производственного процесса, поэтому желательно показывать их раздельно, поскольку роль в разработке дизайна, маркетинге и финансировании товаров, выполняемая стороной, занимающейся обработкой, в каждом из случаев весьма разная. С развитием глобализации и передачи функций внешним подрядчикам все более широкое распространение получает практика осуществления различных этапов производственного процесса в разных странах. Отражение этих операций на основе перехода права собственности способствует выявлению фактических операций и надлежащему отнесению стоимости, добавленной в результате дизайна, маркетинга и финансирования,

на счет владельца товара, а не стороны, осуществляющей физические процессы.

***в. Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям***

**10.72.** Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям, охватывают работы по ремонту и техническому обслуживанию, проводимые резидентами в отношении товаров, принадлежащих нерезидентам (и наоборот). Ремонтные работы могут производиться в месте расположения ремонтирующей стороны или в ином месте. В данную статью включается ремонт и техническое обслуживание кораблей, воздушных судов и другого транспортного оборудования. Чистка и уборка транспортного оборудования включается в транспортные услуги. Ремонт и техническое обслуживание в связи со строительством в данную статью не включаются, а отражаются в составе строительства. Ремонт и техническое обслуживание компьютеров включается в компьютерные услуги.

**10.73.** Величина, отражаемая как ремонт и техническое обслуживание, представляет собой стоимость произведенных работ, а не валовую стоимость товаров до и после ремонта. Стоимость ремонта и технического обслуживания включает любые запасные части или материалы, предоставляемые ремонтирующей стороной и включаемые в плату за ремонт. (Запасные части и материалы, плата за которые взимается отдельно, должны включаться в экспорт/импорт товаров.) Как отмечается в пункте 10.22, товары, покидающие территорию или пребывающие на нее в целях ремонта, обработки или иной деятельности без перехода права собственности, не включаются в экспорт/импорт товаров. Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям, включают как мелкий ремонт, поддерживающий товар в рабочем состоянии, так и крупный ремонт, повышающий эффективность или потенциал товара или продлевающий срок его службы. Различия между ремонтом, включаемым клиентом в промежуточное потребление, и ремонтом, отражаемым в составе накопления капитала, не проводится.

***с. Транспорт***

**10.74.** *Транспорт представляет собой процесс перемещения людей и объектов из одного места в другое, а также связанные с ним сопутствующие и вспомогательные услуги. В данную категорию*

*также включаются почтовые услуги и услуги курьерской связи. Транспорт может классифицироваться по следующим критериям:*

- (а) вид транспорта, то есть морской, воздушный или прочий (прочий транспорт может далее подразделяться на железнодорожный, автомобильный, внутренний водный, трубопроводный, космический, а также передачу электроэнергии);
- (б) объект перевозки — пассажиры или грузы.

В стандартных компонентах транспорт классифицируется по обоим критериям. Разбивка совокупных транспортных услуг только на грузовой транспорт, пассажирский транспорт и прочий транспорт предлагается в качестве упрощенных стандартных компонентов для стран, которые не в состоянии (например, по причинам конфиденциальности) представлять полную разбивку по видам транспорта.

**10.75.** Сторона, предоставляющая транспортные услуги, может заключать договоры подряда на использование услуг других операторов при осуществлении части конечной транспортной услуги. Такие услуги должны отражаться на валовой основе. Например, сторона, предоставляющая курьерские услуги, может заключать отдельные договоры с несколькими транспортными компаниями. Любые комиссионные, выплачиваемые агенту сторонами, предоставляющими транспортные услуги, подлежат раздельному отражению, как описано в случае поездок в пункте 10.98.

***Услуги пассажирского транспорта***

**10.76.** Услуги пассажирского транспорта связаны с перевозкой людей. Данная категория охватывает все услуги, предоставляемые в процессе международных перевозок нерезидентов перевозчиками-резидентами (кредит) и резидентов перевозчиками-нерезидентами (дебет). В эту статью также включаются услуги пассажирского транспорта, предоставленные в пределах территории страны перевозчиками-нерезидентами. Стоимость пассажирских перевозок должна оцениваться с учетом комиссионных, подлежащих уплате перевозчиками туристическим агентствам и другим сторонам, оказывающим услуги по заказу билетов. Услуги пассажирского транспорта, предоставленные в пределах территории страны резидентами нерезидентам и предоставленные или купленные отдельно от международного транспорта, не включаются в состав

услуг пассажирского транспорта; эти услуги включаются в поездки.

**10.77.** Услуги пассажирского транспорта включают плату за перевозку пассажиров и другие связанные с этим расходы. В эту статью также включаются любые налоги, взимаемые с пассажирских услуг, такие как налоги с продаж и налоги на добавленную стоимость. Услуги пассажирского транспорта включают плату за перевозку туристов, входящую в стоимость организованной туристической поездки. Плата за круизы включается в поездки. Услуги пассажирского транспорта включают такие элементы, как плата за превышение нормы бесплатного провоза багажа, плата за перевозку транспортных средств или иных перевозимых вместе с пассажиром личных вещей, а также питание, напитки и иные предметы, покупаемые на борту перевозчика. В услуги пассажирского транспорта включается также аренда, фрахт и долгосрочная аренда морских и воздушных судов, туристических автобусов и иных коммерческих транспортных средств с экипажем для перевозки пассажиров. В данную категорию не включаются аренда или фрахт в форме финансового лизинга (отражаются в составе ссуд и займов), а также сдача в аренду или фрахт на длительный срок без экипажа (отражаются в составе услуг операционного лизинга).

#### *Услуги грузового транспорта*

**10.78.** Услуги грузового транспорта охватывают перевозку всех объектов, кроме людей. Порядок учета услуг грузового транспорта проистекает из признания принципа FOB единым принципом стоимостной оценки товаров. Как указано в пунктах 10.31–10.34, стоимость FOB представляет собой стоимость на таможенной границе страны-экспортера, в связи с чем:

- (a) все расходы на перевозку грузов до таможенной границы показываются как понесенные экспортером;
- (b) все расходы на перевозку грузов после таможенной границы показываются как понесенные импортером.

Наряду с грузовыми перевозками предметов экспорта и импорта, услуги грузового транспорта могут предоставляться в отношении товаров, перевозимых без перехода права собственности, таких как товары, отправляемые на хранение или переработку, а также личные вещи мигрантов.

**10.79.** В случаях, когда фактические условия оплаты грузовых перевозок отличаются от условий поставки FOB, необходима перемаршрутизация услуг, согласно ее определению в пункте 3.16. Перемаршрутизация услуг грузового транспорта может означать, что операция, которая в действительности проводилась между двумя резидентами, отражается как операция между резидентом и нерезидентом, и наоборот, как это показано во вставке 10.3. Время предоставления услуг грузового транспорта может отличаться от времени перехода права собственности на перевозимые товары, как, например, в случае товаров, отправленных за границу на консигнацию, в отношении которых продажа имеет место в учетном периоде, отличном от периода пересечения товарами таможенной границы экспортера. В принципе, услуги грузового транспорта следует отражать в учете за период, в течение которого они были предоставлены, но относить на счет импортера в период, когда эти товары были куплены. Однако на практике ввиду агрегированного характера учета услуг грузового транспорта и недостаточности информации о перемещениях индивидуальных грузов внесение коррективов в целях урегулирования этой проблемы несоответствия времени отражения может оказаться невозможным, ненужным или неприменимым (например, если оплата услуги производится импортером в тот же период, в котором она была предоставлена).

#### *Прочие транспортные услуги*

**10.80.** Прочие транспортные услуги включают услуги, которые являются вспомогательными по отношению к транспортным услугам и непосредственной целью предоставления которых не является перемещение товаров и людей. К ним относятся погрузочно-разгрузочные работы, плата за которые взимается отдельно от платы за перевозку грузов, хранение и складирование, упаковка и переупаковка, буксировка, не включаемая в услуги грузового транспорта, лоцманская проводка судов и навигационная поддержка перевозчиков, авиадиспетчерская служба, уборка и очистка транспортного оборудования в портах и аэропортах, спасательные операции и плата за агентские услуги, связанные с пассажирскими и грузовыми перевозками (например, услуги по экспедированию грузов и брокерские услуги).

**10.81.** Некоторые сопутствующие виды деятельности не включаются в транспортные услуги: страхование грузов (включается в услуги страхования);



### Вставка 10.3. Числовые примеры отражения услуг грузового транспорта

Предмет оборудования стоит 10 000 единиц на заводе, где он произведен, в стране А. Его перевозка до таможенной границы страны А стоит 200 единиц, еще 300 единиц стоит его перевозка от таможенной границы страны А до таможенной границы страны В, где взимается таможенная пошлина в размере 50 единиц, а доставка оборудования от таможенной границы до покупателя стоит еще 100 единиц. (Для простоты в данном примере не учитывается страхование оборудования на время его перевозки.)

При любых условиях договоренности между сторонами цена FOB составляет 10 200 единиц, а цена СИФ — 10 500 единиц. Однако порядок отражения услуг будет зависеть от оговоренных ими условий оплаты транспортных услуг и резидентной принадлежности стороны, предоставляющей транспортные услуги. Ниже рассматривается несколько возможных вариантов.

#### Пример 1

Стороны заключают договор на основе FOB (то есть цена в счете-фактуре составляет 10 200 единиц; экспортер отвечает за расходы до границы страны А, а импортер отвечает за расходы после этой точки). В данном случае никакой перемаршрутизации не требуется. Все транспортные услуги показываются как предоставленные стороной, которая их фактически предоставляет, и подлежащие оплате стороной, на которую фактически выставляется счет на их оплату.

#### Пример 2

Стороны заключают договор на основе «франко-завод» (то есть цена в счете-фактуре равна 10 000 единиц; покупатель оплачивает перевозку из месторасположения продавца).

- Услуги по перевозке с завода до таможенной границы страны А предоставляются резидентом страны А. Оплате подлежит сумма в 200 единиц, которая фактически является услугой, предоставленной резидентом страны А и подлежащей оплате резидентом страны В; эту услугу необходимо перемаршрутизировать, отразив ее в виде операции между двумя резидентами в стране А, поскольку все издержки до границы страны-экспортера считаются подлежащими оплате экспортером и включаются в цену товаров.
- Перевозка с завода до таможенной границы страны А осуществляется резидентом страны В. Оплате подлежит сумма в 200 единиц, которая фактически представляет собой внутреннюю операцию с услугами в стране В и которую необходимо перемаршрутизировать, отразив ее как услугу, предоставленную сторо-

ной В стороне А, поскольку все издержки до границы страны-экспортера считаются подлежащими оплате экспортером.

#### Пример 3

Стороны заключают договор на основе СИФ (то есть цена в счете-фактуре составляет 10 500 единиц). Сумма в 300 единиц, подлежащая уплате за перевозку от таможенной границы страны А до таможенной границы страны В, требует перемаршрутизации, поскольку в контракте оговаривается, что она оплачивается экспортером, но в статистике платежного баланса она считается подлежащей оплате импортером (то есть в соответствии с оценкой по принципу FOB). В результате, если грузоперевозчик является резидентом страны А, внутренняя операция в пределах страны А считается операцией, подлежащей отражению в платежном балансе. И наоборот, если грузоперевозчик является резидентом страны В, международная операция считается внутренней операцией в пределах страны В.

Поскольку изучить условия каждого отдельного контракта обычно невозможно, необходимо определить общие схемы, по которым заключаются договоры в отношении оплаты грузовых перевозок. Если условия, используемые в договорах, отличаются от FOB, может возникнуть необходимость внести поправки в фактическую схему оплаты грузовых перевозок, для того чтобы она соответствовала принятым правилам стоимостной оценки на условиях FOB.

Во всех случаях перемаршрутизации явно внутренних операций и их отражения как международных операций или наоборот необходима согласованность в учете торговли товарами, с тем чтобы финансовый платеж стороны В стороне А был равен сумме импорта товаров и услуг как до, так и после поправок для перемаршрутизации. (Если товары отражаются по ценам FOB, внесение поправок на услуги грузовых перевозок приведет их в соответствие с проводками по товарам; если товары отражаются по ценам операций, стоимость товаров необходимо будет соответствующим образом откорректировать.) Аренда, фрахт и операционный лизинг морских и воздушных судов, грузовых автомобилей и иных коммерческих транспортных средств с экипажем для перевозки грузов включаются в услуги грузового транспорта. В эту статью также включается буксировка и услуги, связанные с транспортировкой нефтяных платформ, плавающих кранов и землечерпальных снарядов. Финансовый лизинг транспортного оборудования не включается в транспортные услуги (см. пункты 5.56–5.59 и 10.17(f)).

товары, закупаемые в портах перевозчиками-нерезидентами (включаются в товары); ремонт и техническое обслуживание транспортного оборудования (включаются в услуги по ремонту и техническому

обслуживанию, не отнесенные к другим категориям) и ремонт железнодорожных сооружений, портовых акваторий и аэропортовых сооружений (включается в строительство).

**Почтовые услуги и услуги курьерской связи**

**10.82.** Почтовые услуги и услуги курьерской связи включают сбор, транспортировку и доставку писем, газет, периодических изданий, брошюр и прочих печатных материалов, посылок и бандеролей, а также услуги почтовых отделений и аренду абонентских почтовых ящиков.

**10.83.** Почтовые услуги также включают услуги, предоставляемые в почтовых отделениях, такие как продажа почтовых марок, оформление денежных переводов, услуги почты до востребования, услуги телеграфа и т.д. В данную статью не включаются финансовые услуги, предоставляемые учреждениями почтовой службы, такие как ведение почтовых жиросчетов, банковских и сберегательных счетов (отражаются в составе финансовых услуг), услуги по обработке почтовых отправлений (отражаются в составе прочих деловых услуг) и административные услуги, относящиеся к системам почтовой связи (включаются в телекоммуникационные услуги). На почтовые услуги распространяются международные соглашения, и проводки по услугам между операторами в различных странах должны отражаться на валовой основе. Почтовые услуги, предоставленные лицам, находящимся в поездках, отражаются в составе поездок.

**10.84.** Услуги курьерской связи включают экспресс-доставку и доставку от двери до двери. Услуги экспресс-доставки могут включать, например, прием отправлений на местах по запросу или доставку в установленное время. В данную статью не включаются перевозка почты предприятиями воздушного транспорта (отражаемая в составе транспорта, воздушного, грузового), хранение товаров (отражаемое в составе транспорта, прочего, сопутствующих и вспомогательных услуг) и услуги по обработке почтовых отправлений (отражаемые в составе прочих деловых услуг, прочих).

**10.85.** Принципы отражения почтовых услуг и услуг курьерской связи в отношении экспорта и импорта товаров такие же, как в случае прочих услуг грузового транспорта, как указано во вставке 10.3. Такой порядок учета объясняется тем, что стоимость соответствующих товаров оценивается на условиях FOB. Принципы учета почтовых услуг и услуг курьерской связи в отношении других объектов, таких как документы, личные вещи и товары, отправляемые на ремонт, отражают то обстоятельство, что услуга подлежит оплате той стороной, которая несет ответственность за платеж. Услуги курьерской

связи могут охватывать различные комбинации автотдорожного, морского, воздушного и других видов транспорта.

**d. Поездки**

**10.86.** По кредиту счета поездок отражаются товары и услуги, которые были приобретены в стране нерезидентами во время посещения этой страны для личных нужд или для безвозмездной передачи другим лицам. По дебету поездок отражаются товары и услуги, приобретенные в других странах резидентами во время посещения этих стран для личных нужд или для безвозмездной передачи другим лицам. Товары и услуги могут быть куплены самими совершающими поездку лицами или иными сторонами от их имени. Например, деловые поездки могут оплачиваться, или их стоимость может возмещаться работодателем, расходы на образование и проживание студента могут оплачиваться государством, а медицинские расходы могут покрываться или возмещаться государством или страховой компанией. Товары и услуги, предоставляемые производителем бесплатно, также включаются в данную статью, например, обучение, проживание и питание, предоставляемые университетом.

**10.87.** Стандартная разбивка поездок на компоненты предполагает разбивку на деловые и личные поездки с дополнительными данными по группам, представляющим особый интерес, таким как приграничные, сезонные и другие прибывающие на короткий срок работники. Предлагается также давать дополнительную разбивку поездок по видам товаров и услуг (см. пункт 10.95).

**10.88.** В отличие от большинства других категорий услуг поездки представляют собой не определенный вид услуг, а основанный на участнике операции компонент, охватывающий самые различные виды товаров и услуг. В случае поездки потребитель перемещается на другую территорию для потребления приобретаемых им товаров и услуг. По этим причинам поездки не представляются как вид услуг в КОП. Товары и услуги, предоставленные приезжим, находящимся в поездке, которые в иных случаях классифицировались бы в другой категории, например, в почтовых услугах, услугах связи, услугах местного транспорта, аренде оборудования или азартных играх, включаются в поездки.

**10.89.** Товары или услуги, приобретаемые лицами, обучающимися или проходящими лечение за пределами территории своей резидентной

принадлежности, включаются в поездки. Приобретение товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок иностранными работниками в стране, где они работают, также включается в поездки<sup>9</sup>. Приобретение товаров и услуг дипломатами, консульскими сотрудниками, военнослужащими и т.д. и их иждивенцами (но не включая лиц, нанятых на работу внутри страны, и их иждивенцев) на территории своего назначения включается в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям.

**10.90.** В статью поездок не включаются товары для перепродажи, которые включаются в экспорт/импорт товаров. Приобретение ценностей, например, ювелирных изделий, и потребительских товаров длительного пользования (таких как автомобили и электротовары), а также другие покупки потребительских товаров для собственных нужд или безвозмездной передачи, которые отражаются в таможенных данных при превышении таможенных порогов, включаются в экспорт/импорт товаров. (Включение этих товаров в экспорт/импорт товаров рассматривается в пункте 10.18.) Ценности и потребительские товары длительного пользования, не включенные в данные об экспорте/импорте товаров, подлежат включению в поездки (например, товары, приобретенные на месте и хранимые в доме для проведения отпусков). Поездки включают расходы на местный транспорт (то есть транспорт в пределах посещаемой страны и предоставляемый резидентом этой страны), но не включают международный транспорт (включаемый в пассажирский транспорт; см. пункт 10.76).

#### *Деловые поездки*

**10.91.** Деловые поездки включают товары и услуги, приобретенные для личного пользования лицами, основной целью поездки которых является деловая активность. Примеры включают расходы: экипажей перевозчиков во время остановок или стоянок; государственных служащих в официальных поездках; сотрудников международных организаций в официальных деловых поездках; сотрудников, находящихся в поездках от имени своего работодателя (кроме дипломатических сотрудников и т.п., работающих в государственных анклавах, расходы которых на территории их физического нахождения

включаются в государственные товары и услуги, не включенные в иные статьи, как указано в пункте 10.178); самостоятельно занятых нерезидентов, находящихся в поездках с деловой целью; приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников, не являющихся резидентами страны, в которой они работают. Деловая активность может включать производственные или монтажные работы, кампании по сбыту, исследование рынка, деловые переговоры, служебные командировки, конференции, съезды, другие встречи или решение иных деловых вопросов от имени предприятия, являющегося резидентом другой страны.

**10.92.** Деловые поездки включают товары и услуги, приобретенные для личного пользования лицами, основной целью поездки которых является деловая активность (включая товары и услуги, стоимость которых возмещается лицам, находящимся в деловых поездках, их работодателями), но не включают продажи или закупки, которые они осуществляют от имени представляемых ими предприятий.

**10.93.** Может приводиться дополнительная статья, показывающая суммы по кредиту и дебету по приобретению товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками.

#### *Личные поездки*

**10.94.** Личные поездки включают товары и услуги, приобретенные лицами, направляющимися за границу для иных целей, чем деловые, например, в отпуск, для участия в развлекательных и культурных мероприятиях, посещения друзей и родственников, паломничества, а также с образовательными и медицинскими целями. В случае их значимости здесь также могут использоваться дополнительные статьи для разбивки личных поездок на подкомпоненты:

- (а) связанные со здоровьем (например, медицинские услуги, прочие услуги здравоохранения, продовольствие, жилье, местный транспорт, приобретаемые лицами, находящимися в поездках с медицинскими целями);
- (б) связанные с образованием (например, плата за учебу, продовольствие, жилье, местный транспорт, услуги здравоохранения, приобретаемые студентами-нерезидентами);
- (в) все прочие личные поездки. (Этот компонент включает услуги здравоохранения, предоставленные лицам, находящимся в поездках,

<sup>9</sup>Такие приобретения не считаются туристическими расходами, поэтому представление их отдельными категориями в качестве дополнительных статей позволяет согласовать данные по поездкам из платежного баланса со статистикой туризма.

основная цель которых не связана с охраной здоровья или образованием.)

Резидентная принадлежность иностранных пациентов и студентов рассматривается в пунктах 4.120–4.121. Услуги здравоохранения и образования, не включаемые в поездки, обсуждаются в пункте 10.167.

#### *Другие вопросы, связанные с поездками*

**10.95.** Может представляться дополнительная разбивка поездок по группам продуктов:

- (a) товары;
- (b) местные транспортные услуги;
- (c) услуги проживания;
- (d) услуги, связанные с питанием;
- (e) прочие услуги.

Эта разбивка позволяет установить более тесную связь со вспомогательными счетами туризма, а также с таблицами ресурсов и использования. Более подробная информация по статистике туризма представлена в публикациях ООН «*Вспомогательный счет туризма: рекомендуемая методологическая основа*»<sup>10</sup> и Всемирной туристской организации ООН «*Международные рекомендации по статистике туризма*». Чтобы подчеркнуть связь между поездками и услугами пассажирского транспорта и статистикой туризма, в качестве дополнительной статьи может показываться аппроксимация туристических расходов с представлением в ней связанных с туризмом товаров и услуг в статьях поездок и пассажирских перевозок<sup>11</sup>.

**10.96.** Поездки включают пребывание любой продолжительности при условии, что не происходит изменения резидентной принадлежности. (Принципы определения резидентной принадлежности домашних хозяйств описаны в пунктах 4.116–4.130.)

<sup>10</sup>Во вспомогательном счете туризма в дополнение к обычному критерию резидентной принадлежности используется концепция обычной среды пребывания. В результате, для обеспечения совместимости со статистикой туризма в статье поездки может приводиться дополнительная статья, отражающая приобретение товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками, не являющимися резидентами в стране, в которой они работают.

<sup>11</sup>Эта дополнительная статья включает все личные поездки и ту часть деловых поездок, которая не относится к расходам приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников, а также услуги пассажирского транспорта.

В некоторых случаях может быть полезно приво- дить разбивку поездок по продолжительности пре- бывания. Например, расходы лиц, не остающихся до следующего дня после дня прибытия, могут пока- зываться дополнительной статьей, если эти расходы являются значительными.

**10.97.** В соответствии с принципом начисления товары и услуги, приобретенные во время посещения страны, но оплаченные до или после этого, включа- ются в поездки. Товары и услуги могут приобретаться посредством оплаты лицом, отправляющимся за гра- ницу, могут быть оплачены от его имени или пре- доставлены без компенсации (например, получение бесплатного проживания и питания; в таких случаях также имеет место корреспондирующий трансферт) или произведены за собственный счет (как в некото- рых случаях условных институциональных единиц, к которым относится право собственности на недви- жимость и проживание на условиях таймшера).

**10.98.** Услуги в отношении поездок могут органи- зовываться через туристическое агентство, туропе- ратора, агентство по обмену объектами таймшера или иных поставщиков. В некоторых из этих слу- чаев агент может выплачивать поставщику услуг суммы, из которых вычтена надбавка или комис- сия. Если агент является резидентом той же страны, что и покупатель услуг, то надбавка или комиссия представляют собой операцию между двумя рези- дентами, и чистая сумма, подлежащая выплате поставщикам услуг, являющихся резидентами дру- гих стран (после вычета надбавки или комиссии, подлежащей получению агентом), включается в поездки. В других случаях комиссию агенту-рези- денту может выплачивать поставщик услуг, явля- ющийся нерезидентом, и тогда вся валовая стоим- ость услуг, выплачиваемая клиентом нерезидентам, включается в поездки. Плата за круизы, организу- емые операторами-резидентами стран, иных чем страны, резидентами которых являются пасса- жиры, включается в поездки (не в пассажирский транспорт).

**10.99.** В случае нерезидента-владельца земли и зданий любые услуги по предоставлению жилья, оказанные выделенной условной институциональ- ной единицей своему владельцу (см. пункт 4.36), показываются в статье поездки.

**10.100.** Термином «таймшер» обозначается широ- кий круг различных соглашений. Их можно классифицировать на три категории, описанные в таблице 10.3.

Таблица 10.3 Учет различных вариантов соглашений о таймшере

Вид соглашения	Классификация	Авансовый платеж	Операция с активами	Периодические потоки
Закрепленное договором право собственности	Право собственности на землю и здания	Прямые инвестиции в условную институциональную единицу в стране, где расположен объект таймшера	Капитал владельца объекта таймшера (прямые инвестиции)	Жилищные услуги в статье поездки (условно исчисленные на основе эквивалентных рыночных цен) и инвестиционный доход (доход на капитал)
Право пользования	Передаваемое право пользования (эквивалентно экономическому активу)	Предоплата жилья + Контракты, договоры долгосрочной аренды и лицензии (отражается только в случаях перепродажи, разность между продажной ценой и стоимостью предоплаченных жилищных услуг отражается в счете операций с капиталом)	Торговые кредиты и авансы + Непроизведенные нефинансовые активы (счет операций с капиталом)	Жилищные услуги в статье поездки
Система членства	Членство является непередаваемым правом пользования (не эквивалентно активу)	Предоплата жилья	Торговые кредиты и авансы	Жилищные услуги в статье поездки

(a) Приобретение закрепленного договором права собственности или иное аналогичное соглашение эквивалентно приобретению условного предприятия прямого инвестирования. В этом случае после приобретения закрепленного договором права собственности жилищные услуги, предоставленные его владельцу, должны отражаться на основе условно исчисленных рыночных цен, что, в свою очередь, ведет к образованию дохода от капитала в форме прямых инвестиций. (Примером подобного соглашения является долгосрочная аренда, имеющая такую продолжительность, что она представляет фактическую смену права собственности.)

(b) Платежи за право пользования имуществом в рамках соглашения таймшера, работающего по системе членства, где право пользования объектом таймшера не подлежит передаче другим сторонам (третья категория, приведенная в таблице), эквивалентны предоплате жилищных услуг (отражаемой в составе торговых кредитов и авансов). После исходного приобретения предоплата списывается, и условно исчисленные жилищные услуги должны отражаться в составе поездок.

(c) Соглашение таймшера по системе «права пользования», в рамках которой предусмат-

ривается право передачи прав другим сторонам, должно отражаться как предоплата жилищных услуг (отражаемая в составе торговых кредитов и авансов), точно так же как в случае рассмотренного выше соглашения таймшера, работающего по системе членства. Однако если право перепродается, разность между ценой продажи и остаточной суммой в составе торговых кредитов и авансов (отражающей стоимость оставшихся предоплаченных жилищных услуг) должна отражаться как операция с непроизведенным нефинансовым активом в счете операций с капиталом.

#### е. Строительство

**10.101.** Строительство включает создание, модернизацию, ремонт или расширение основных фондов в форме зданий, благоустройство земли инженерного характера и возведение иных инженерных сооружений, таких как дороги, мосты, дамбы и т.д. В данную статью также включаются смежные работы по монтажу и сборке. Здесь же учитывается подготовка участка и общее строительство, а также специализированные услуги, такие как покраска, водопроводно-канализационные и кровельные работы и снос. Кроме того, к строительству относится управление строительными проектами.

**10.102.** Приобретение товаров и услуг предприятиями, ведущими строительные работы, в стране месторасположения строительных работ также отражается в составе строительства. Товары и услуги, поставляемые из страны происхождения, представляют собой операции между резидентами и потому не отражаются в платежном балансе (см. также пункт 10.22). Товары и услуги, приобретаемые у третьих стран (то есть не являющихся ни территорией резидентной принадлежности предприятия, ни местом расположения строительных работ), отражаются в соответствующих статьях экспорта/импорта товаров или торговли услугами страны, к которой относится предприятие.

**10.103.** Если внешние операции строительного предприятия являются достаточно значительными, то признается наличие отделения/филиала, являющегося резидентом в стране, где проводятся эти операции (см. пункты 4.27–4.29). Поэтому крупномасштабный строительный проект, осуществляемый предприятием-нерезидентом, для завершения которого требуется год или более, обычно приводит к признанию существования отделения/филиала-резидента. Соответственно, возникают отношения прямого инвестирования между материнской компанией и отделением/филиалом; между отделением/филиалом и материнской компанией могут также иметь место поставки товаров и услуг, например, материалов. В результате такого подхода строительные контракты, отражаемые в международной торговле услугами, как правило, являются по своему характеру краткосрочными.

**10.104.** Строительство можно разделить на строительство за границей и строительство в стране, составляющей статистику. Такое разделение позволяет учитывать на валовой основе как проведенные строительные работы, так и товары и услуги, приобретенные предприятием-нерезидентом, осуществляющим строительство, в стране, где ведется строительная деятельность.

#### *Строительство за границей*

**10.105.** Строительство за границей включает:

- (a) строительные работы, выполняемые предприятиями-резидентами страны, составляющей статистику, для нерезидентов (кредит);
- (b) товары и услуги, приобретенные в стране, в которой этими предприятиями ведется строительная деятельность (дебет).

#### *Строительство в стране, составляющей статистику*

**10.106.** Строительство в стране, составляющей статистику, включает:

- (a) строительные работы для резидентов страны, составляющей статистику, ведущиеся строительными предприятиями-нерезидентами (дебет);
- (b) товары и услуги, приобретенные в стране, составляющей статистику, у предприятий-резидентов такими строительными предприятиями-нерезидентами (кредит).

#### *Стоимостная оценка*

**10.107.** Строительство оценивается на валовой основе, то есть включая все товары и услуги, предоставленные строительным подрядчиком в качестве ресурсов для ведения работ, а также включая прочие издержки производства и операционную прибыль, получаемую строительным подрядчиком. Передача прав собственности на объект строительства по контракту может считаться происходящей поэтапно по мере вложения средств в объект. В таких случаях для приблизительной оценки стоимости валового накопления основного капитала зачастую можно использовать поэтапные платежи, произведенные владельцем, хотя иногда поэтапные платежи могут производиться авансом или с задержкой относительно момента завершения определенного этапа, и в этом случае также имеет место предоставление авансов или торговых кредитов. Строительство может вестись аналогично предоставлению услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам. То есть клиент может предоставлять товары и услуги в качестве ресурсов для использования в строительном проекте, но право собственности на эти товары и услуги не переходит к строительному подрядчику. В таких случаях, также как в отношении услуг по обработке материальных ресурсов, подход заключается в регистрации фактического перехода прав собственности, а не физических перемещений товаров. Ремонт посольств, баз и т.д., принадлежащих занимаемым ими государственными органами, включается в статью «государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям» (см. пункт 10.177).

#### *Существующие здания*

**10.108.** Как отмечается в пункте 4.34, вследствие условного образования институциональных единиц

для собственности на землю, большинство операций по приобретению существующих зданий и земли рассматриваются как операции между двумя институциональными единицами-резидентами. Международные операции в области строительства могут иметь место, когда здание посольства, консульства, военной базы или международной организации переходит в руки резидента страны, в которой здание физически расположено. Право собственности может переходить вследствие продажи или дарения. Операции в области строительства могут также происходить в отношении зданий на территории, переходящей от одной страны другой (см. пункт 4.9). Переход права собственности на составляющую земли показывается в счете операций с капиталом (см. пункт 13.10); требуется проведение раздельных оценок в отношении компонентов сооружений и земли. Операции с существующими зданиями включаются в статью «строительство» точно так же, как и новые здания, с тем чтобы избежать необходимости разделять здания на новые и существующие, и этот метод учета аналогичен учету торговли товарами, при котором новое и бывшее в употреблении оборудование рассматривается вместе.

#### **f. Услуги в области страхования и пенсий**

**10.109.** Услуги в области страхования и пенсий включают услуги по страхованию жизни и аннуитеты, страхование, кроме страхования жизни, перестрахование, страхование грузов, пенсии, стандартные гарантии и услуги, являющиеся вспомогательными по отношению к страхованию, пенсионным программам и программам стандартных гарантий. Более подробная информация о страховании и пенсиях приводится в приложении 6с.

**10.110.** Процессы, осуществляемые страхователями и пенсионными фондами, включают взимание премий, выплаты возмещений и инвестирование средств. Для анализа фундаментального экономического характера этих операций необходимо перегруппировать эти процессы так, чтобы отдельно представить входящий в них элемент услуг. В приложении 6с представлена некоторая базовая информация в отношении того, как работают страховые компании и пенсионные фонды и как рассчитывается стоимость их услуг. Обычным отправным пунктом для выведения экспортируемых и импортируемых компонентов является стоимость премий и возмещений, которые являются наблюдаемыми величинами, а не выводятся путем расчетов.

**10.111.** В целом, общая сумма услуг в области страхования и пенсий рассчитывается как разность между суммами, получаемыми компаниями (то есть премиями, отчислениями и надбавками к премиям), и суммами, начисляемыми держателям полисов (выплата возмещений и пособий). Таким образом, в случае страхования, кроме страхования жизни, стоимость услуг по страхованию, кроме страхования жизни, можно выразить следующей формулой:

валовая сумма заработанных премий

+ надбавки к премиям

– возмещения, подлежащие выплате, плюс, при необходимости, поправки на волатильность подлежащих выплате возмещений.

Более подробная информация представлена в приложении 6с: по страхованию, кроме страхования жизни (пункты А6с.16–А6с.22), по перестрахованию (пункт А6с.23), по страхованию жизни (пункт А6с.31) и по пенсионным программам (пункт А6с.40).

**10.112.** Дополнительная разбивка услуг в области страхования и пенсий производится на прямое страхование, перестрахование, вспомогательные услуги в сфере страхования, пенсии и услуги стандартных гарантий. Кроме того, в качестве дополнительных статей могут представляться данные о валовой сумме заработанных страховых премий (см. пункт А6с.17) и нескорректированной сумме страховых возмещений (возмещениям, подлежащим оплате до поправок на волатильность возмещений; см. пункты А6с.21–А6с.22) с представлением, если это целесообразно, дополнительных данных по таким компонентам, как страхование, кроме страхования жизни, страхование жизни, пенсии и стандартные гарантии.

**10.113.** В случае экспорта услуг страхования, кроме страхования жизни, сбор за услуги может быть оценен на базе оценки общей стоимости страхования, кроме страхования жизни, путем умножения валовых заработанных премий, полученных от нерезидентов, на отношение сбора за услуги к валовым заработанным премиям по всем операциям страхования, кроме страхования жизни. (Этот расчет проиллюстрирован во вставке 10.4, пример 2.) Такой же подход пропорционального распределения можно использовать и в отношении страхования жизни, аннуитетов, пенсионных фондов и стандартных гарантий. Поскольку эти соотношения различаются по видам деятельности (перестрахование, страхование морских перевозок, страхование жизни на срок и т.д.), расчеты по

каждому виду должны проводиться отдельно. Аналогичным образом, если известно, что для клиентов-резидентов и клиентов-нерезидентов установлены разные надбавки, следует использовать данные по операциям, в наибольшей степени относящимся к держателям полисов, являющимся нерезидентами. Соотношения должны рассчитываться соответственно формуле оценки стоимости в пункте 10.111 так, чтобы в них учитывались надбавки к премиям и волатильность возмещений. (Пример расчетов см. во вставке 10.4.)

**10.114.** В отношении импорта услуг страхования, кроме страхования жизни, имеющаяся информация является менее полной, чем в отношении экспорта. В случае перестрахования клиентами являются только страховые компании, поэтому у них можно легко получить данные о подлежащих выплатах премиях и возмещениях к получению. Однако надбавки к премиям не поддаются непосредственному наблюдению. В случае прямого страхования круг клиентов шире, и потому имеющиеся данные могут быть более ограниченными, например, могут иметься данные только по выплаченным премиям и фактическим возмещениям. Для того чтобы из этих сумм вывести сбор за услуги, требуется определить соотношения между составляющими с использованием наиболее подходящего индикатора.

- (a) Могут использоваться соотношения, выведенные для других стран или из опубликованных счетов крупных международных страховых компаний. В международной торговле некоторыми видами страхования, кроме страхования жизни, доминирующую роль играют крупные специализированные компании.
- (b) Можно рассмотреть возможность использования соотношений, характерных для отечественной отрасли страхования. В некоторых странах могут вестись аналогичные виды деятельности.
- (c) Соотношения, основанные на премиях, подлежащих оплате за границей, и возмещениях, подлежащих получению из-за границы за среднесрочный и долгосрочный период. Международная торговля страхованием включает прямое страхование крупных объектов (таких как корабли и воздушные суда) и перестрахование, поэтому подлежащие получению возмещения для одной конкретной страны могут быть в высокой степени волатильными. Потребуется также внесение поправок

на надбавки к премиям, поскольку в противном случае будет иметь место занижение оценки стоимости услуг.

Такие соотношения требуется рассчитывать максимально согласованно с соответствующими соотношениями для общих услуг и экспорта, описанных выше, так чтобы в них учитывались надбавки к премиям и волатильность возмещений. Надбавки к премиям не являются непосредственно наблюдаемыми в случае импорта, и требуется внесение некоторых поправок, поскольку в противном случае будет иметь место занижение оценки стоимости услуг и асимметричность относительно экспорта. Чтобы избежать такой недооценки, можно использовать надбавки к премиям в соответствии с соотношением премий, наблюдаемых в других случаях. Те же методы пропорционального распределения могут использоваться и в отношении страхования жизни, аннуитетов, пенсионных фондов и стандартных гарантий.

**10.115.** Данные по перестрахованию можно получить от держателей полисов, поскольку все они являются страховыми компаниями. Стоимость произведенной услуги прямого страхования связана с общей величиной застрахованного риска, включая любой перестрахованный компонент. Поэтому прямые премии и возмещения отражаются как валовая величина перестрахования.

**10.116.** Страхование грузов представляет собой одну из форм страхования, кроме страхования жизни, которая ставит особые проблемы. Премии по страхованию грузов, подлежащие выплате по товарам, участвующим в международных торговых операциях до того, как они достигают таможенной границы страны экспортера, включаются в цену товара FOB. Премии по страхованию грузов, подлежащие выплате после того, как товары покинули таможенную границу страны экспортера, рассматриваются как подлежащие выплате импортером. Когда стороны не согласовали выплаты страховых премий так, как предполагается в данной методологии, требуется проведение дробления и перемаршрутизации (см. пункты 3.16–3.17). Эти поправки имеют тот же характер, что и в обсуждавшемся случае услуг грузового транспорта. Элемент услуг в страховании грузов может быть выведен точно так же, как и в случае других видов страхования.

**10.117.** Вспомогательные услуги страхования включают предоставление услуг, которые тесно связаны с деятельностью страхования и пенсионных фондов. В эту статью включаются комисси-



#### Вставка 10.4. Числовые примеры расчета услуг страхования, кроме страхования жизни

(Данный пример применим к видам страхования, не подверженным колебаниям в размере возмещений; пример с поправкой на волатильность возмещений см. в приложении бс.)

##### Пример 1. Для страховщиков-резидентов, имеющих отдельные данные по держателям полисов за границей

Премии, заработанные за границей	100 (полученные премии 105)
Возмещения к выплате за границей	95 (выплаченные возмещения 85)
Технические резервы в отношении страхования нерезидентов	200 (начало периода)
Доход, относимый на счет держателей полисов	20 (надбавки к премиям)

Результирующие проводки:

Услуги	Сбор за услуги страхования = 25 (получен как $100 + 20 - 95$ )
Первичный доход	Доход, относимый на счет держателей полисов = 20
Текущие трансферты	Чистые премии к получению = 95 (премии плюс надбавки минус сбор за услуги = $100 + 20 - 25$ )
	Возмещения к выплате = 95 (фактические; равны чистым премиям к получению, если не делается поправки на волатильность возмещений)
Финансовый счет	Увеличение страховых технических резервов = 15 (для предоплаченных премий 105–100; для невыплаченных премий 95–85)
Международная инвестиционная позиция	Страховые технические резервы 215 (конец периода)

##### Пример 2. Для страховщиков-резидентов, имеющих отдельные данные по держателям полисов за границей только в части премий

Общие услуги страхования (резидентам и нерезидентам вместе)	50
Совокупная величина премий	200
В том числе: Премии от резидентов	120
Премии от нерезидентов	80
Оценка услуг страхования, предоставленных нерезидентам	20 ( $= (80/200) * 50$ )

##### Пример 3. Для страховщиков-нерезидентов, имеющих держателей полисов в стране, составляющей статистику

Премии от резидентов	40
Отношение сбора за услуги к премиям (среднее из данных по страховщикам за границей)	= 25 процентов
Оценка услуг страхования от нерезидентов	10 ( $= 40 * 0,25$ )

онные агентов, услуги страховых брокеров и агентов, консультационные услуги по вопросам страхования и пенсий, услуги по стоимостной оценке и урегулированию убытков, актуарные услуги, административные услуги по обеспечению спасательных работ и услуги по урегулированию и мониторингу в отношении компенсаций. Плата за эти услуги взимается в явной форме.

#### g. Финансовые услуги

**10.118.** Финансовые услуги включают финансовые посреднические и вспомогательные услуги, кроме услуг страхования и пенсионных фондов.

В данную категорию включаются услуги, которые обычно предоставляются банками и прочими финансовыми организациями. Они включают прием депозитов и предоставление кредитов и займов, услуги по предоставлению аккредитивов, обслуживание кредитных карт, комиссионные и сборы, связанные с финансовым лизингом, факторингом, андеррайтингом и клирингом платежей. В эту статью также включаются финансовые консультационные услуги, услуги ответственного хранения финансовых активов или слитков, управления финансовыми активами, услуги мониторинга, предоставления ликвидности, услуги по принятию риска, кроме страхования, услуги по проведению

слияний и поглощений, услуги кредитного рейтинга, услуги бирж и услуги трастов.

**10.119.** Плата за финансовые услуги может иметь форму:

- (a) прямых сборов;
- (b) маржи по операциям купли-продажи;
- (c) удержанной части подлежащего получению дохода от имущества в рамках оплаты услуг по управлению активами в случае институциональных единиц-держателей активов; или
- (d) маржи, вычисляемой как разность между подлежащими выплате процентами и базовой ставкой по ссудам и займам или депозитам (называемой «платой за услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом», или «УФПИК»).

В случае финансовых посредников соотношение между сборами, взимаемыми в явной форме и косвенно, может изменяться с течением времени и быть различным для разных учреждений, поэтому для получения полной картины предоставляемых ими услуг требуются данные по обеим категориям сборов.

#### *Сборы в явной форме*

**10.120.** Плата за услуги взимается в явной форме в случае многих финансовых услуг и не требует специальных расчетов. Некоторые сборы в явной форме, связанные с услугами по приему депозитов и выдаче ссуд, включают сборы за подачу заявлений и сборы за формальное обязательство, сборы за нестандартные гарантии, сборы и штрафы за досрочную выплату или просрочку платежей и сборы за ведение счетов. (Однако повышение процентных ставок в результате просрочки платежа не классифицируется как плата в явной форме, а включается в остальные проценты и потому учитывается в составе УФПИК.)

**10.121.** Сборы в явной форме также включают комиссионные и другие сборы, связанные с аккредитивами, банковскими акцептами, кредитными линиями, финансовым лизингом, переводом денег и операциями обмена иностранной валюты. В эту статью также включаются комиссионные и другие сборы, связанные с операциями с ценными бумагами: брокерские услуги, размещение выпусков, андеррайтинг и погашение; комиссионные и сборы, выплачиваемые за организацию контрактов по производным финансовым инструментам; комиссион-

ные трейдеров по фьючерсам на биржевые товары; а также услуги по управлению активами, операционные услуги и услуги по регулированию на финансовом рынке, услуги по депозитарному обслуживанию и т.д.<sup>12</sup>. Сборы за услуги по покупкам ресурсов МВФ включаются в состав платежей страны за финансовые услуги, как и сборы (аналогичные сборам за формальные обязательства), связанные с невыбранными остатками в рамках соглашений о кредитах «стенд-бай» и договоренностей о расширенном кредитовании со стороны МВФ. Сборы, подлежащие выплате финансовому учреждению за организацию предоставления финансовых ресурсов, что представляет собой услуги, следует отделять от сумм, подлежащих выплате поставщикам финансовых ресурсов за пользование этими ресурсами (и представляющих собой доход, см. пункт 11.3(b)).

#### *Маржа по операциям купли и продажи*

**10.122.** Дилеры или маркет-мейкеры по финансовым инструментам могут взимать, полностью или частично, плату за свои услуги путем установления спреда между своими ценами покупки и продажи. Дилеры, маркет-мейкеры, пункты обмена иностранной валюты и иные посредники, предоставляющие услуги подобного рода, отличаются от других сторон, осуществляющих операции купли-продажи, наличием спреда между ценами покупки и продажи, и то, как они обслуживают рынок, предоставляя ликвидность и оборотный капитал, чем-то напоминает деятельность оптовых трейдеров. Таким образом часто покупается и продается иностранная валюта, акции, облигации, векселя, производные финансовые инструменты и другие финансовые инструменты.

**10.123.** Сборы дилеров за услуги включаются в финансовые операции, к которым они относятся, без возможности их выделения. В таких случаях разница между справочной ценой и установленной дилером ценой покупки на момент покупки представляет собой плату за услуги, предоставленные продавцу. Аналогичным образом, разница между справочной ценой и установленной дилером ценой

<sup>12</sup>Операции по производным финансовым инструментам могут происходить непосредственно между двумя сторонами или через посредников. В последнем случае могут иметь место сборы за услуги в косвенной или явной форме. Выделить косвенные сборы за услуги обычно не представляется возможным. Поэтому рекомендуется отражать чистые платежи, представляющие расчет по производным контрактам, как финансовые операции. Однако если есть такая возможность, компонент, представляющий сбор за услуги, следует отражать отдельно.

продажи на момент продажи представляет собой стоимость услуг, предоставленных покупателю. Справочной ценой обычно является средняя цена между ценами покупки и продажи; у некоторых дилеров есть собственная внутренняя цена для определения их цен покупки и продажи. В отличие от справочной цены, цены, по которым производится фактическая покупка или продажа, включают компонент финансовых услуг. При использовании справочной цены на момент покупки или продажи любые холдинговые прибыли или убытки по торговой деятельности дилера исключаются из услуг. Величина услуг может также измеряться путем использования средней дилерской маржи, выраженной в процентном отношении к стоимости проведенных через дилеров операций.

*Издержки на управление активами, вычитаемые из дохода*

**10.124.** Единственной или основной функцией некоторых институциональных единиц является управление финансовыми активами от имени их владельцев. Например, для этой цели существуют некоторые взаимные фонды, холдинговые компании, трасты и структуры целевого назначения. В процессе управления данными активами эти организации несут административные издержки, такие как платежи управляющим фондами, ответственным хранителям, банкам, бухгалтерам, юристам и собственному персоналу. Плата для покрытия этих расходов может взиматься в явной форме как сбор или косвенно, когда эти расходы покрываются из полученного инвестиционного дохода или из активов компании. Расходы, оплачиваемые косвенно, следует отражать как услугу собственникам. Например, хедж-фонд может перечислять часть чистого дохода фонда институциональной единице, которая управляет этим фондом, что должно отражаться как сбор за услуги. Аналогичным образом, сторона, осуществляющая ответственное хранение, может взимать более низкую плату в обмен на право последующей передачи в долг ценных бумаг, находящихся у нее на хранении (доход от последующей передачи в долг ценных бумаг рассматривается в пунктах 11.67–11.68).

**10.125.** Косвенный сбор за услуги по управлению активами может измеряться по себестоимости. Корреспондирующая проводка представляет собой увеличение чистой величины инвестиционных доходов к выплате инвестору относительно валовой величины до вычета таких расходов. Без учета продукта таких услуг понесенные издержки

приводили бы к образованию отрицательной прибыли компаний, осуществляющих управление активами. При таком подходе эти компании имеют нулевую чистую операционную прибыль.

**УФПИК**

**10.126.** Фактические проценты можно рассматривать как состоящие из элемента дохода и сбора за услугу. Кредиторы и стороны, принимающие депозиты, функционируют за счет того, что предлагают своим вкладчикам процентные ставки ниже ставок, по которым они взимают проценты со своих заемщиков. Получающаяся в результате процентная маржа используется финансовыми организациями для покрытия своих расходов и получения операционной прибыли. Процентная маржа представляет собой альтернативу взимаемую со своих клиентов явной платы за финансовые услуги. Помимо финансовой посреднической деятельности, в которой средства принимаются как депозиты и отдаются в долг, передача займы собственных средств может приводить к возникновению УФПИК в случае ссудных компаний и ссуд, предоставляемых из собственных средств банков.

**10.127.** Согласно устоявшейся практике, эти косвенные сборы в отношении процентов относятся только к ссудам, займам и депозитам и только тогда, когда эти ссуды, займы и депозиты предоставляются финансовыми компаниями или размещаются в финансовых компаниях (согласно определению в пункте 4.63). Хотя ссуды и займы, предоставляемые холдинговыми компаниями, структурами целевого назначения и прочими зависимыми финансовыми учреждениями своим аффилированным предприятиям, обычно не считаются ведущими к возникновению УФПИК, это может иметь место, если они взимают маржу. Финансовые компании могут генерировать УФПИК, даже если у них есть только ссуды и займы или только депозиты, например, эмитент кредитных карт, привлекающий все свои средства за счет долговых ценных бумаг, может получать плату за УФПИК при кредитовании держателей кредитных карт.

**10.128.** Относительная величина УФПИК может быть различной в зависимости от целого спектра различных факторов, таких как доступность средств, включенные услуги, например, возможность выписывать чеки (в случае депозитов), оценки кредитного риска заемщика и предоставленного обеспечения (в случае ссуд и займов). Кроме того, крупные

(«оптовые») ссуды, займы и депозиты, как правило, содержат меньшие доли УФПИК, чем мелкие («розничные») ссуды, займы и депозиты.

**10.129.** УФПИК, выплачиваемые каждым из вкладчиков и заемщиков, рассчитываются с использованием концепции «базовой» процентной ставки. Базовая ставка не должна содержать никакого элемента услуг и отражать структуру риска и сроков погашения депозитов и ссуд и займов. Приемлемым вариантом базовой ставки являются действующие ставки по межбанковским кредитам. Для операций в национальной валюте следует использовать одну ставку, а для ссуд, займов и депозитов в других валютах должны использоваться другие соответствующие ставки. Базовая ставка с течением времени будет меняться под влиянием рыночной конъюнктуры.

**10.130.** Трансграничные депозиты и ссуды и займы могут выражаться в различных валютах, поэтому к каждой валюте, представляющей значительную долю ссуд и займов или депозитов, должна применяться своя базовая ставка. Для наиболее близкого соответствия определению базовой ставки и для обеспечения симметрии в международном учете такую ставку следует брать на финансовых рынках страны происхождения каждой такой валюты и, желательно, чтобы это была та же ставка, которая используется составителями статистики в этой стране. (Данные, приведенные по валютному составу в таблицах I–III приложения 9, могут дать полезную информацию для расчета УФПИК по каждой из ведущих валют.)

**10.131.** УФПИК рассчитываются следующим образом:

- (а) для ссуд и займов от финансовых компаний — как разность между фактически подлежащими выплате процентами по ссудам и займам и суммой, которая подлежала бы выплате, если бы использовалась базовая ставка;
- (б) для депозитов в финансовых компаниях — как разность между процентами, которые были бы начислены, если бы использовалась базовая ставка, и фактически начисленными процентами.

(См. числовой пример во вставке 10.5.)

**10.132.** Поскольку соглашение РЕПО с поставкой денежных средств считается включающим в себя ссуду или депозит, как оговаривается в пунктах 5.52–5.53, оно может вести к возникновению УФПИК. Аналогичным образом, операция финансового лизинга считается ведущей к образованию

займа (см. пункты 5.56–5.58), а потому также может вести к возникновению УФПИК при его предоставлении финансовой компанией. Межбанковские кредиты и депозиты обычно предоставляются по базовой ставке или близко к ней, и в этом случае УФПИК отсутствуют. Однако, если имеют место значительные международные межбанковские операции по процентным ставкам выше базовой ставки (например, если банк-заемщик имеет более низкий кредитный рейтинг), в таких операциях разумно выделить элемент УФПИК. См. также пункты 11.74–11.75 о влиянии УФПИК на величину процентов.

**10.133.** Оценки трансграничных УФПИК могут быть получены из данных по международной инвестиционной позиции или банковских данных о депозитах и ссудах и займах, получаемых от финансовых организаций вместе с информацией о суммах фактически подлежащих выплате или получению процентов и базовых процентных ставках. В странах, где трансграничные УФПИК являются небольшими, их можно измерять относительно упрощенными методами, основанными на агрегированных данных.

**10.134.** На практике могут иметь место отрицательные величины УФПИК (например, когда ссуды и займы предоставлены под фиксированные процентные ставки, а рыночные ставки повышаются). УФПИК также могут быть отрицательными вследствие ошибок измерения. Например, некоторые крупные международные операции между банками могут проводиться по базовой или близкой к ней ставке, поэтому небольшая ошибка в измерении базовой ставки может привести к образованию отрицательных УФПИК.

**10.135.** Выделение УФПИК как финансовой услуги, косвенно включенной в проценты, требует внесения корреспондирующих поправок в проценты, отражаемые в счете первичных доходов. Фактические проценты, подлежащие выплате заемщиками, разделяются на чистые процентные сборы по базовой ставке (в первичном доходе) и УФПИК (услуга). Аналогичным образом, чистые проценты к получению вкладчиками рассчитываются путем применения базовой ставки к депозитам, а вкладчики рассматриваются как потребители услуги, величина которой равна разности между фактическими процентами и процентами по базовой ставке. Проценты, отражаемые в счете первичных доходов, показываются после внесения поправки на УФПИК — «чистые проценты»; кроме того, есть справочная статья для отражения процентов до поправки на УФПИК — «фактические проценты» (см. пункты 11.74–11.75).

**Вставка 10.5. Числовой пример расчета УФПИК**

Для расчета УФПИК требуются следующие данные:

- (1) величина ссуд, займов и депозитов (доступны из МИП);
- (2) соответствующие проценты к выплате/получению (доступны из счета первичных доходов); и
- (3) применимая базовая ставка (обычно доступна из бюллетеней центрального банка и других публикаций).

В данном примере все ссуды, займы и депозиты выражены в национальной валюте и выпущены финансовыми организациями. Межбанковская процентная ставка равна пяти процентам годовых.

Средняя величина ссуд и займов в течение года = 1000

Фактические проценты к получению финансовыми организациями по ссудам и займам = 70, разделяемые на:

50 — чистые проценты к получению (рассчитаны как 5 процентов от 1000)

20 — УФПИК к получению (рассчитаны как 70 – 50)

Средняя величина депозитов в течение года = 500

Фактические проценты к выплате финансовыми организациями по депозитам = 10, разделяемые на:

25 — чистые проценты к получению (рассчитаны как 5 процентов от 500)

15 — УФПИК к получению (рассчитаны как 25 – 10)

Совокупная плата за УФПИК к получению финансовыми организациями = 35 (20+15).

**Примечания**

Разность между процентами к получению и к выплате — не то же самое, что УФПИК. В данном примере разность равна 25, что отличается от правильной цифры, поскольку активы в форме ссуд и займов не равны обязательствам в форме депозитов. (Например, у страны, имеющей внешние активы в форме кредитов, финансируемых полностью за счет внутренних источников, проценты к выплате будут равны нулю, а потому разность между процентами к получению и к выплате между странами оказывается неадекватной оценкой величины УФПИК.) В отличие от концепции базовой ставки, при использовании данного метода нет возможности отделить услуги, предоставленные вкладчикам, от услуг, предоставленных заемщикам, поэтому здесь нет возможности выявить страну-партнера.

В расчете должна использоваться средняя величина ссуд и займов или депозитов, поскольку она соответствует сумме, на которую начисляются проценты. Если в течение периода величины существенно меняются, использование величины на конец периода в качестве замещающей среднюю величину за период может давать неудовлетворительный результат.

При более подробном расчете могут также приниматься во внимание различные валюты и сроки погашения.

**10.136.** Финансовые услуги не включают чистые проценты, дивиденды, услуги по страхованию жизни и пенсионные услуги, прочие услуги страхования, нефинансовые консультационные услуги, предоставляемые банками (включаемые в прочие деловые услуги), а также холдинговые прибыли и убытки на покупки и продажи финансовых инструментов.

**h. Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям**

**10.137.** Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям, включает:

- (a) плату за пользование правами собственника (такими как патенты, торговые марки, авторские права, права на промышленные процессы и дизайн, включая коммерческие тайны, коммерческие концессии). Эти права могут быть продуктом научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок (НИОКР), а также маркетинга;
- (b) плату за лицензии на воспроизведение и/или распространение интеллектуальной собственности, воплощенной в оригиналах или прототипах (например, авторские права на книги и рукописи, компьютерное программное

обеспечение, кинематографические работы и звукозаписи), и связанные с ними права (например, на живые выступления и передачи по телевизионным, кабельным или спутниковым каналам).

(Как показано в таблице 10.4, некоторые другие виды интеллектуальной собственности включаются в иные категории.)

**10.138.** Производство книг, записей, фильмов, программного обеспечения, дисков и т.д. представляет собой двухэтапный процесс, где первый этап заключается в производстве оригинала, а второй — в производстве и использовании копий этого оригинала. Продуктом первого этапа является сам оригинал, юридическое или фактическое право собственности на который может быть установлено авторским правом, патентом или сохранением в тайне. Владелец такого актива может использовать его непосредственно для производства копий, дающих покупателям право на использование. В альтернативном варианте владелец может предоставить другим производителям лицензию на воспроизведение и распространение контента. Платежи, производимые держателем лицензии правообладателю, могут иметь самые различные наименования, такие как сборы, комиссионные или роялти. Подход к отражению потоков, связанных с интеллектуальной собственностью, в общей форме описан в таблице 10.4. В отличие от временных прав пользования, прямая продажа патентов, авторских прав и прав на промышленные процессы и дизайн включается в услуги НИОКР (рассматривается в пункте 10.147). Аналогичным образом, временные права на компьютерное программное обеспечение и аудиовизуальные оригиналы учитываются иначе, чем прямая продажа (как показано в таблице 10.4).

**10.139.** Время отражения платы за пользование интеллектуальной собственностью определяется содержанием лицензионного соглашения. Если права на пользование интеллектуальной собственностью продаются за фиксированную плату в рамках не допускающего расторжения контракта, а за продавцом лицензии не остается никаких обязательств, подлежащих исполнению, то вся сумма относится к категории продаж. В противном случае плата распределяется на срок действия соглашения. На практике отражение платежей иногда бывает возможным только при их производстве.

**10.140.** Плата за коммерческие концессии, доходы от торговых марок, платежи за использование

брендов и т.д. включает аспекты дохода от имущества (то есть предоставление нефинансового произведенного актива в распоряжение другой институциональной единице), а также аспекты услуги (например, активные процессы технической поддержки, исследований потребительских свойств товаров, маркетинга и контроля качества). В принципе желательно разделять элементы дохода и услуг. Однако на практике обычно это оказывается невыполнимым, и в этом случае принято относить полные суммы в категорию платы за пользование интеллектуальной собственностью. Такой подход следует использовать в качестве отправной точки, но если имеется дополнительная информация, позволяющая произвести разбивку, составителям статистики следует ее произвести.

#### *і. Телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги*

**10.141.** Компьютерные и телекоммуникационные услуги определяются характером услуги, а не способом ее предоставления<sup>13</sup>. Иллюстрацией этого является тот факт, что предоставление деловых услуг, таких как бухгалтерские услуги, отражается в соответствующем разделе в составе прочих деловых услуг, даже если эти услуги полностью предоставляются по телефону, через компьютеры или Интернет. В составе телекоммуникационных услуг подлежат отражению только суммы, подлежащие оплате за передачу; загружаемый контент подлежит отражению в соответствующих статьях (компьютерные, информационные, аудиовизуальные и т.д. услуги).

#### *Телекоммуникационные услуги*

**10.142.** Телекоммуникационные услуги включают трансляцию или передачу звуков, образов, данных или иной информации по телефону, телексу, телеграфу, радио, телевизионным кабелям, через спутники радио- и телевидения, по электронной почте, телефаксу и т.д., включая услуги деловых сетей, организацию телеконференций и услуги служб поддержки. Они не включают стоимость передаваемой информации. В данную статью также включаются услуги мобильной связи, услуги магистрального кабеля Интернета и услуги доступа к сети, включая предоставление доступа к Интернету. В данную статью не включаются услуги по установке оборудова-

<sup>13</sup>Однако в некоторых случаях способ поставки учитывается при разделении на товары и услуги, как это показано в таблице 10.4.

Таблица 10.4. Учет интеллектуальной собственности

	Использование интеллектуальной собственности		Продажа/покупка прав собственности <sup>3</sup>
	Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям		Проводка по счету операций с капиталом
<b>Коммерческие концессии и торговые марки</b>			
<b>Продукты НИОКР</b>	Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям		Услуги НИОКР
<b>Компьютерные услуги; аудиовизуальные и связанные с ними услуги:</b>	<b>Лицензия на пользование, не включающая воспроизводство и распространение<sup>1</sup></b>	<b>Лицензия на воспроизводство и распространение<sup>2</sup></b>	
(a) Заказные, все виды	Соответствующая статья услуг <sup>4</sup>	Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям	Соответствующая статья услуг <sup>4</sup>
(b) Незаказные — загружаемые или доставляемые иными электронными средствами	Соответствующая статья услуг <sup>4</sup>		
(c) Незаказные — предоставляемые на материальном носителе с периодическими лицензионными сборами	Соответствующая статья услуг <sup>4</sup>		
(d) Незаказные — предоставляемые на материальном носителе с правом на бессрочное пользование	Товары		

<sup>1</sup>Охватывает случаи, когда конкретный продукт поставляется с правом использования воплощенной в нем интеллектуальной собственности, но без права копирования с целью дальнейшего распространения. Такие операции должны классифицироваться по соответствующим статьям товаров и услуг.

<sup>2</sup>Охватывает случаи, когда владелец интеллектуальной собственности делегирует право воспроизводства и/или распространения объектов этой интеллектуальной собственности.

<sup>3</sup>Охватывает случаи, когда имеет место переход экономического права собственности на все соответствующие права интеллектуальной собственности. У продавца более не остается никаких прав или обязательств, связанных с данной интеллектуальной собственностью. Этот случай также включает вторые и последующие прямые продажи прав интеллектуальной собственности.

<sup>4</sup>Соответствующей статьёй услуг являются либо компьютерные услуги (см. пункт 10.143), либо аудиовизуальные и связанные с ними услуги (см. пункты 10.162–10.166) в зависимости от характера предоставляемого контента.

Например, продажа/покупка экземпляра пакета программного обеспечения, которое является предметом массового производства и покупается физическим лицом для загрузки в один компьютер, покрывается лицензией на использование, не включающей прав на воспроизводство и распространение; в этой ситуации проводка делается по товарам или услугам в зависимости от того, к какому из вариантов этот случай относится (см. примеры (b), (c) и (d) в разделе программного обеспечения в таблице 10.4). Если компания-производитель компьютеров платит за право устанавливать программное обеспечение на производимых ею компьютерах, то платеж будет представлять собой плату за лицензию на воспроизведение и/или распространение (плата за пользование интеллектуальной собственностью, предоставленной владельцем оригинала).

ния телефонной сети (включаются в строительство) и услуги в области баз данных (включаются в информационные услуги).

### Компьютерные услуги

**10.143.** Компьютерные услуги состоят из услуг, связанных с техническими средствами и программным обеспечением, и услуг по обработке данных. В таблице 10.4 показана классификация различных соглашений в отношении программного обеспечения и прочих видов продуктов, содержащих интеллектуальную собственность. Компьютерные услуги включают:

(a) продажу заказного программного обеспечения (независимо от способа поставки) и связанных с этим лицензий на пользование;

(b) разработку, создание, поставку заказного программного обеспечения и предоставление документации на него, включая операционные системы, созданные по заказу конкретных пользователей;

(c) незаказное (массового производства) программное обеспечение, загружаемое или доставляемое иными электронными средствами, независимо от того, взимаются ли за него периодические лицензионные платежи или разовый платеж;

(d) лицензии на пользование незаказным (массового производства) программным обеспечением, предоставленным на материальном носителе, таком как диск или CD-ROM с периодическими лицензионными платежами

(незаказное программное обеспечение на материальных носителях с лицензиями, дающими право на бессрочное пользование, включаются в товары, см. пункт 10.17(с) и таблицу 10.4.);

- (e) продажа и покупка оригиналов и прав собственности на системное и прикладное программное обеспечение;
- (f) услуги по консультированию и вводу в действие технических средств и программного обеспечения, включая управление компьютерными услугами, предоставляемыми другими сторонами по договорам субподряда;
- (g) установку технических средств и программного обеспечения, включая установку универсальных ЭВМ и центральных вычислительных устройств;
- (h) ремонт и техническое обслуживание компьютеров и периферийного оборудования;
- (i) услуги по восстановлению данных, предоставление консультаций и помощи по вопросам, связанным с управлением компьютерными ресурсами;
- (j) анализ, разработка и программирование готовых к использованию систем (включая разработку и дизайн веб-страниц) и техническое консультирование, связанное с программным обеспечением;
- (k) техническое обслуживание систем и прочие услуги служб поддержки, такие как обучение в рамках консультирования;
- (l) услуги по обработке данных и размещению их на сервере, такие как ввод данных, табуляция и обработка в режиме разделения времени;
- (m) услуги по размещению веб-страниц на сервере (то есть предоставление места на сервере в Интернете для веб-страниц клиентов);
- (n) предоставление прикладных программ, размещение на сервере клиентских прикладных программ и управление вычислительной техникой.

**10.144.** Программное обеспечение включает общее коммерческое программное обеспечение для повышения производительности, программное обеспечение компьютерных игр и другие прикладные программы. Однако, как показано в таблице 10.4 и в пункте 10.17(d), некоторые формы программного обеспечения классифицируются как товары. Для анализа

может быть полезно иметь возможность выделять все программное обеспечение, отражаемое и в товарах, и в услугах. В отношении времени отражения услуг программного обеспечения используются те же принципы, что и в случае прочей интеллектуальной собственности, описанные в пункте 10.139.

**10.145.** В компьютерные услуги не включаются учебные компьютерные курсы, не разработанные для конкретного пользователя (они включаются в прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха). Не включается в данную статью также плата за лицензии на воспроизводство и/или распространение программного обеспечения, включаемая в плату за пользование интеллектуальной собственностью. Предоставление компьютеров в долгосрочную аренду без оператора включается в операционный лизинг.

#### *Информационные услуги*

**10.146.** Информационные услуги включают услуги информационных агентств, такие как предоставление новостей, фотографий и статей в средства массовой информации. Другие услуги по предоставлению информации включают услуги в области баз данных — создание концепции базы данных, хранение данных и распространение данных и баз данных (включая справочники и листы рассылки), как в интерактивном режиме, так и на магнитных, оптических и печатных носителях; а также порталы веб-поиска (услуги поисковых машин, находящихся адреса в Интернете для клиентов, вводящих запросы по ключевым словам). В данную статью также включаются: прямая индивидуальная подписка на газеты и журналы с доставкой по почте, с электронной передачей или передачей иными способами; прочие услуги по предоставлению контента в интерактивном режиме и услуги библиотек и архивов. (Оптовые поставки газет и журналов включаются в экспорт/импорт товаров.) Загружаемый контент, не являющийся программным обеспечением (которое включается в компьютерные услуги) или аудио- и видеоматериалами (которые включаются в аудиовизуальные и связанные с ними услуги), включается в информационные услуги.

#### *j. Прочие деловые услуги*

##### *Услуги НИОКР*

**10.147.** Услуги НИОКР состоят из услуг, которые связаны с фундаментальными исследованиями,



прикладными исследованиями и опытными разработками новых продуктов и процессов. В принципе к данной категории относится деятельность в области естественных наук, общественных и гуманитарных наук, включая разработку операционных систем, которая приводит к технологическим усовершенствованиям. В эту статью также включаются коммерческие исследования в области электроники, фармацевтики и биотехнологий.

**10.148.** Используемое здесь и в КОП определение услуг НИОКР шире, чем определение Фраскати (которое используется для выведения оценок валового накопления основного капитала в *СНС 2008* года); оно включает другие разработки продуктов, которые могут привести к регистрации патентов. Прямые продажи результатов НИОКР (представленных, например, патентами, авторскими правами и информацией о промышленных процессах) включаются в НИОКР. Однако платежи за пользование правами собственности, возникающими в результате НИОКР, включаются в плату за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенную к другим категориям; см. пункты 10.137–10.140.

*Профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления*

**10.149.** Профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления включают:

- (a) юридические услуги, ведение бухгалтерского учета, консультационные услуги в области управления, управленческие услуги и услуги по связям с общественностью;
- (b) услуги рекламы, маркетинговые исследования и услуги по проведению опросов общественного мнения.

**10.150.** Услуги по общему управлению отделением/филиалом, дочерним или ассоциированным предприятием, предоставляемые материнским предприятием или иным аффилированным предприятием, включаются в прочие деловые услуги, часто в категории «профессиональные и консультационные услуги в области управления». Однако возмещение вспомогательных услуг, предоставленных аффилированными предприятиями, таких как транспорт, закупки, продажи и маркетинг или компьютерные услуги, должны показываться в соответствующей конкретной категории. Плата за управление включается в прочие деловые услуги. Однако непропорционально крупные суммы, отражаемые как услуги между аффилированными предприятиями, следует

изучать на предмет наличия признаков того, что они являются скрытыми дивидендами, например, наличие значительных колебаний, не отражающих фактических изменений в предоставляемых услугах.

*Технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги*

**10.151.** Технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги включают:

- (a) архитектурные, инженерные и прочие технические услуги;
- (b) переработку отходов и борьбу с загрязнением окружающей среды, услуги в области сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности (более подробно обсуждаются в пункте 10.152);
- (c) услуги операционного лизинга (более подробно обсуждаются в пунктах 10.153–10.157);
- (d) связанные с торговлей услуги (более подробно обсуждаются в пункте 10.158);
- (e) прочие деловые услуги (более подробно обсуждаются в пункте 10.159).

*Переработка отходов и борьба с загрязнением окружающей среды, услуги в области сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности*

**10.152.** Услуги по переработке отходов и борьбе с загрязнением окружающей среды включают сбор и вывоз отходов; рекультивацию, санитарную очистку и прочие услуги по защите окружающей среды. Они также включают такие услуги в области охраны окружающей среды, как проведение компенсации выбросов углекислого газа или связывания углерода, не отнесенные ни к каким более конкретным категориям. Прочие технические услуги включают услуги в области сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности, а также ветеринарные услуги.

*Операционный лизинг*

**10.153.** Операционный лизинг представляет собой деятельность по передаче в аренду произведенных активов в рамках соглашений, которые предоставляют арендатору в пользование материальный актив, но не предусматривают передачи ему большей части рисков и выгод, связанных с правом собственности. Операционный лизинг может

также называться услугами лизинга или аренды в отношении конкретных произведенных активов, таких как здания или оборудование, как установлено в КОП. Арендными платежами в рамках операционного лизинга также называются суммы, подлежащие выплате в рамках таких соглашений за произведенные активы, и они относятся к услугам<sup>14</sup>.

**10.154.** Операционный лизинг выделяется по следующим характеристикам:

- (a) арендодатель, или владелец оборудования, обычно имеет запас активов в хорошем рабочем состоянии, которые могут быть взяты в аренду пользователями по требованию или с уведомлением за короткий срок;
- (b) активы могут сдаваться в аренду на различные сроки. Арендатор имеет возможность возобновления аренды по истечении ее срока;
- (c) арендодатель часто отвечает за ремонт и техническое обслуживание актива, что включается в состав услуг, предоставляемых арендатору. Арендатор обычно должен быть специалистом по эксплуатации актива и может также проводить замену оборудования в случае серьезной или продолжительной поломки.

Таким образом, помимо предоставления актива, услуги, предоставляемые арендодателем в рамках операционного лизинга, включают и другие элементы, такие как обеспечение удобства и безопасности, техобслуживания и резервной замены.

**10.155.** Операционный лизинг отличается от:

- (a) финансового лизинга, при котором риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, переходят к арендатору; при операционном лизинге риски и выгоды остаются за арендодателем (определение и более подробное рассмотрение финансового лизинга см. в пунктах 5.56–5.60);
- (b) аренды ресурсов, при которой предоставляемым активом является природный ресурс, а не произведенный актив (определение и более подробное рассмотрение аренды ресурсов см. в пунктах 11.85–11.90);

<sup>14</sup>В отличие от этого, термином «рента» называются суммы, подлежащие выплате в рамках соглашений об аренде ресурсов, распространяющихся на природные ресурсы, такие как земля и вода, или на права добычи полезных ископаемых. Рента, возникающая в результате таких соглашений об аренде ресурсов, включается в счет первичных доходов, как указано в пунктах 11.85–11.90.

- (c) договоров аренды, относимых к контрактам, договорам аренды и лицензиям, в случае которых сам по себе договор аренды — а не актив, в отношении которого он заключен, — становится экономическим активом арендатора (более подробно о таких договорах аренды см. в пункте 13.12).

**10.156.** Услуги операционного лизинга включают аренду и фрахт без экипажа кораблей, воздушных судов и транспортного оборудования, такого как железнодорожные вагоны, контейнеры и различные приспособления, без экипажа. В данную статью также включаются платежи по договорам операционного лизинга в отношении других видов оборудования без оператора, включая компьютерное и телекоммуникационное оборудование. Лицензионные платежи за право пользования нематериальными активами, такими как программное обеспечение, интеллектуальная собственность и т.д. представляются в соответствующих разделах (компьютерные услуги, плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям, и т.д.), но не в составе операционного лизинга. В услуги операционного лизинга не включается аренда линий связи или их пропускного потенциала (включается в телекоммуникационные услуги) и аренда кораблей и воздушных судов с экипажем (включается в транспортные услуги).

**10.157.** Операционная аренда жилья и других зданий включается в данную статью, если она не включена в поездки. Если нет никакой объективной основы, базируясь на которой можно разделить платеж на ренту за землю и арендную плату за здания, рекомендуется считать всю сумму арендной платой, если предполагается, что компонент здания больше компонента земли, и рентой в обратной ситуации. Однако аренда просто земли и аренда других природных ресурсов классифицируются как первичный доход (такие договоры аренды называются арендой ресурсов; см. пункт 11.85). Аренда зданий международными организациями, посольствами и т.д. включается в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. Предоставление в аренду жилья и транспортных средств нерезидентам во время их поездок в другие страны включается в поездки (см. пункты 10.86–10.88).

#### *Связанные с торговлей услуги*

**10.158.** Связанные с торговлей услуги включают комиссионные по операциям с товарами и услугами,

подлежащие выплате трейдерам, брокерам биржевых товаров, дилерам, аукционистам и комиссионерам. Например, такие услуги включают комиссию аукциониста или комиссионные агента с продажи кораблей, воздушных судов и других товаров. Если трейдер владеет продаваемыми товарами, то его торговая надбавка обычно включается без возможности ее выделения в экспорт/импорт товаров на условиях ФОб (если товары перемещаются через страну, резидентом которой является такой трейдер) или (в противном случае) в категорию товаров в рамках перепродажи товаров за границей. При этом любые надбавки, не включенные в цены товаров на условиях ФОб, включаются в связанные с торговлей услуги. Брокерские услуги по финансовым инструментам не включаются в связанные с торговлей услуги (включаются в финансовые услуги), также как и связанные с транспортом сборы, такие как комиссионные агента (включаются в транспортные услуги).

#### *Прочие деловые услуги*

**10.159.** Прочие деловые услуги включают услуги распределительных сетей, касающиеся воды, пара, газа и других нефтепродуктов, предоставление услуг кондиционирования воздуха, когда они представляются отдельно от услуг по подаче; услуги по найму персонала, обеспечению безопасности и проведению расследований, услуги письменного и устного перевода, фотографические услуги, издательские услуги, уборка зданий и риэлтерские услуги. В данную статью также включаются удержанные средства по задаткам, которые невозможно отнести ни к какой другой услуге.

**10.160.** Предоставление деловых и других услуг, таких как транспорт, строительство и компьютерные услуги, может передаваться по договорам субподряда. Такие соглашения могут также называться «аутсорсингом». Например, компания по организации предоставления специализированных услуг может получать плату за предоставление клиенту функций обработки финансовой документации, выполнение которых она поручает по субподряду другому подрядчику. Таким образом, субподряд в некоторых отношениях аналогичен перепродаже товаров за границей, поскольку услуги покупаются и перепродаются. Однако в случае услуг оценить степень происходящей трансформации может быть сложнее, чем в случае товаров, например, если имеет место объединение услуг в один пакет, а также управление услугами, предоставляемыми различными подрядчиками. В некоторых странах подобная деятельность

по «перепродаже услуг за границей» может иметь значительный объем. Стоимость услуг, экспортированных из страны компании-организатора и импортированных в нее, отражается на валовой основе. (Такой подход применяется в силу того, что организатор покупает и продает услуги; если бы организатор выполнял функции агента за комиссионные, то в качестве услуг, предоставленных организатором, отражалась бы только сумма комиссионных.) Такие услуги классифицируются в соответствующих категориях услуг, например, в составе транспорта, строительства, компьютерных услуг или прочих деловых услуг. (См. также пункт 10.75 в отношении транспорта.) Однако если подобная деятельность имеет в стране значительные масштабы, в качестве дополнительной информации могут представляться данные на чистой основе.

#### *к. Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха*

**10.161.** Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха включают а) аудиовизуальные и связанные с ними услуги; и б) прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха.

##### *Аудиовизуальные и связанные с ними услуги*

**10.162.** Аудиовизуальные и связанные с ними услуги включают услуги и платежи, связанные с производством кинофильмов (на пленке, видеокассетах, дисках или передаваемые электронным способом и т.д.), радио- и телевизионных программ (в прямом эфире или записанных) и музыкальных записей. В таблице 10.4 в общей форме представлен подход к отражению интеллектуальной собственности, относящейся к аудиовизуальным и связанным с ними услугам, а также прочих видов интеллектуальной собственности.

**10.163.** В данную статью включаются суммы к получению или выплате за аренду аудиовизуальных и связанных с ними продуктов, а также плата за доступ к кодированным телевизионным каналам (например, услуги кабельного и спутникового телевидения). В данную статью также включается плата актерам, режиссерам и продюсерам, задействованным в театральных и музыкальных постановках, спортивных событиях, цирках и иных аналогичных мероприятиях (кроме ситуации, когда они являются наемными сотрудниками институциональной единицы, производящей платежи, в этом случае операции классифицируются как оплата труда).

**10.164.** Записи массового производства и рукописи, покупаемые или продаваемые непосредственно или с правом бессрочного пользования, включаются в аудиовизуальные и связанные с ними услуги, если формой их получения является загрузка (то есть при электронной поставке). При этом в случае их поставки на CD-ROM, дисках, бумаге и т.д. они включаются в экспорт/импорт товаров. Аналогичные продукты, получаемые в рамках лицензии на пользование (кроме случаев, когда она дает право на бессрочное пользование), включаются в аудиовизуальные и связанные с ними услуги, так же как и пользование другим размещенным для интерактивного доступа контентом аудио и визуального характера. (Подход к отражению авторских произведений см. в пункте 10.166.) Принципы в отношении времени отражения соответствующих аудиовизуальных и связанных с ними услуг, в частности, авторских прав на музыку и фильмы и контрольных записей являются теми же, что и в случае прочих видов интеллектуальной собственности, как обсуждается в пункте 10.139.

**10.165.** Плата или лицензии на воспроизводство и/или распространение радио- и телевизионных программ, фильмов, музыки и т.д. не включаются в аудиовизуальные и связанные с ними услуги, а отражаются как плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям.

**10.166.** Покупка и продажа авторских рукописей, оригиналов звукозаписей, фильмов и т.д. включаются в аудиовизуальные и связанные с ними услуги.

*Прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха*

**10.167.** Прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха включают услуги здравоохранения, образования и прочие услуги, как указано в последующих пунктах.

**10.168.** Услуги здравоохранения включают услуги, предоставляемые больницами, врачами, медсестрами, средним медицинским и иным аналогичным персоналом, а также лабораторные и иные аналогичные услуги, независимо от того, предоставляются они на месте или дистанционно. Однако услуги здравоохранения, предоставленные нерезидентам, которые находятся на территории стороны, предоставляющей услуги, включаются в поездки (см. также пункт 10.94). Ветеринарные

услуги включаются в прочие технические услуги (см. пункт 10.152).

**10.169.** Услуги образования включают услуги, связанные с образованием, такие как заочные курсы и обучение через телевидение и Интернет, а также услуги преподавателей и учителей, предоставляемые ими непосредственно в стране своего пребывания. Однако услуги образования, предоставляемые нерезидентам, которые находятся на территории стороны, предоставляющей такие услуги, включаются в поездки (см. также пункт 10.94).

**10.170.** Прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха включают услуги, относящиеся к музеям и прочим видам деятельности в области культуры, спорта, азартных игр и отдыха, кроме тех, которые включаются в поездки. В данную категорию также включаются платежи и призы спортсменам и т.д.

**10.171.** Суммы, выплаченные за лотерейные билеты или внесенные в качестве ставок, состоят из двух элементов:

- (а) плата за услуги институциональной единицы, организующей лотерею или азартную игру (эта плата может также покрывать налоги на азартные игры);
- (б) трансферты на покрытие сумм, подлежащих выплате выигравшим, и в некоторых случаях суммы к выплате благотворительным организациям.

Стоимость услуг лотерей и других азартных игр, предоставленных нерезидентам или полученных от них, оценивается путем умножения внесенных сумм на общий коэффициент, отражающий долю элемента услуг во внесенных суммах, характерный для данного оператора азартных игр или типа азартных игр. Этот метод выделения компонента услуг аналогичен методу, используемому для услуг страхования. В отношении текущих трансфертов, связанных с азартными играми, см. пункты 12.25–12.26.

**10.172.** Приобретение прочих услуг частным лицам и услуг в сфере культуры и отдыха (таких как услуги образования, здравоохранения, услуги музеев и услуги операторов азартных игр) лицами, находящимися за пределами территории своей резидентной принадлежности, включается в поездки (см. пункт 10.88) и не подлежит включению в данную статью.

**I. Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям**

**10.173.** Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям, включают:

- (a) товары и услуги, поставляемые и получаемые анклавами, такими как посольства, военные базы и международные организации;
- (b) товары и услуги, приобретаемые в стране пребывания дипломатами, консульскими сотрудниками и военнослужащими, размещенными за границей, и их иждивенцами;
- (c) услуги, предоставляемые и получаемые органами государственного управления и не включаемые в другие категории услуг.

Операции государственных компаний (определение приводится в пункте 4.108) не включаются в данную категорию, кроме случаев, когда второй стороной является один из перечисленных видов учреждений.

**Товары и услуги, поставляемые и получаемые анклавами государств и международных организаций**

**10.174.** Поскольку анклавы государств и международных организаций не являются резидентами территории, на которой они физически расположены (что более подробно рассматривается в пункте 4.5(e)), их операции с резидентами территории их расположения являются международными операциями. По этой же причине операции посольств, военных баз и т.д. со своими странами происхождения представляют собой операции между резидентами одной страны и не включаются в сферу охвата счетов внешнеэкономической деятельности.

**10.175.** Кредит по государственным товарам и услугам, не отнесенным к другим категориям, включает поставки товаров и услуг посольствам, консульствам, военным подразделениям или базам, оборонным ведомствам и другим официальным институциональным единицам иностранных государств (таким как миссии по предоставлению помощи, государственные агентства содействия туризму, распространению информации и развитию торговли), расположенным в стране, составляющей статистику.

**10.176.** Дебет по государственным товарам и услугам, не отнесенным к другим категориям, включает приобретение товаров и услуг посольствами и т.д. государства, составляющего статистику, на других

территориях. Сборы за визы и другие услуги, предоставляемые посольствами и консульствами, также включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. Поставка и закупка товаров и услуг международными организациями также включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. Приобретение товаров и услуг для совместных военных мероприятий, миротворческих сил и иных услуг, таких как предоставляемые ООН, также включается в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям.

**10.177.** Все виды товаров и услуг, такие как канцелярские принадлежности, транспортные средства, ремонт, электроэнергия и аренда помещений, приобретаемых посольствами, военными базами, международными организациями и т.д. у страны пребывания или у других стран, иных, чем страна их происхождения, включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. При этом строительство новых объектов и строительные работы в существующих объектах включаются в строительство (см. пункт 10.108).

**Товары и услуги, приобретаемые персоналом, работающим в анклавах, и их иждивенцами**

**10.178.** Все расходы на товары и услуги дипломатов, консульских сотрудников и военнослужащих, размещенных за границей, в странах, где они расположены, также включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. (Этот персонал классифицируется как нерезиденты на территории своего местонахождения, как указано в пункте 4.123.) В эту же категорию включаются расходы членов их домашних хозяйств, являющихся их иждивенцами. Однако расходы сотрудников посольств, военных баз и т.д., нанятых на месте, и сотрудников международных организаций не включаются в государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям (и обычно представляют собой операции между резидентами одной страны). (Эти лица классифицируются как резиденты на территории своего местонахождения, как указано в пунктах 4.123–4.124.) Поставки товаров и услуг иностранным дипломатам и т.п., размещенным в стране, составляющей статистику, показываются как кредит, а расходы дипломатов и т.п. страны, составляющей статистику, размещенных в других странах, показываются как дебет. (Отчуждение товаров дипломатами и т.п. отражается аналогичным образом с обратным

знаком, например, автомобиль, проданный по окончании срока назначения дипломата в стране, показывается как дебет для страны пребывания.)

*Прочие услуги, поставляемые и получаемые органами государственного управления*

**10.179.** Услуги, поставляемые и получаемые органами государственного управления, должны по возможности классифицироваться в соответствующих разделах услуг (деловые услуги, здравоохранение и т.д.). Например, приобретение новых или существующих зданий для посольства, консульства и т.д. классифицируется как строительство, а не как государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям (см. пункт 10.108). Однако некоторые услуги связаны с выполнением государственных функций, которые невозможно отнести к другой конкретной категории услуг, и потому они классифицируются как государственные услуги, не отнесенные к другим категориям. Например, техническая помощь в области государственного управления включается в государственные услуги. Платежи за услуги полицейского характера (такие как поддержание общественного порядка), например, предоставляемые по взаимному соглашению иностранным государством или международной организацией, также включаются в государственные услуги, не отнесенные к другим категориям. Кроме того, предоставление государством лицензий и разрешений, классифицируемых как услуги (как указано в пунктах 10.180–10.181), также включается в государственные услуги, не отнесенные к другим категориям. Во вставке 10.6 рассматриваются вопросы, связанные с технической помощью.

*Государственные лицензии, разрешения и т.д.*

**10.180.** Одной из регулирующих функций органов государственного управления является запрет на владение или пользование определенными товарами или занятие определенными видами деятельности без специального разрешения, предоставляемого за плату путем выдачи лицензии или

иного удостоверяющего документа. Если выдача таких лицензий не требует никакой или практически никакой работы со стороны органов государственного управления и они выдаются автоматически по поступлении платежа, высока вероятность того, что они представляют собой просто инструмент сбора дополнительных налогов, даже несмотря на то, что государство может предоставлять в обмен некий сертификат или разрешительный документ. Однако если государство использует выдачу лицензий для выполнения некоторой собственно регулирующей функции, например, для проверки компетентности или подготовленности соискателя, проверки эффективности и безопасности функционирования оборудования или для проведения какого-либо иного контроля, которому в противном случае оно не было бы подвергнуто, произведенные платежи следует считать покупкой услуг у государства, а не выплатами налогов, за исключением случаев, когда такие платежи очевидно являются чрезмерно большими относительно стоимости предоставления соответствующих услуг.

**10.181.** На практике разграничение налогов и платежей за предоставленные услуги не всегда очевидно<sup>15</sup>. Обычно принято считать, что суммы, выплачиваемые домашними хозяйствами за лицензии на право владения автотранспортными средствами, судами или воздушными судами, а также лицензии на охоту, стрельбу или рыбную ловлю в целях отдыха, рассматриваются как налоги, а суммы, выплачиваемые домашними хозяйствами за все прочие виды лицензий, разрешений, сертификатов, за паспорта и т.д., рассматриваются как покупки услуг. (Более подробную информацию о налогах см. в пункте 12.30.)

<sup>15</sup>В случае разрешений, выданных частным сектором, их отражение как налога невозможно, поэтому плата может относиться либо к категории услуг, либо быть активом в форме контрактов, договоров аренды и лицензий. В случае лицензий (государственных или частных), которые могут перепродаваться держателем, такая перепродажа отражается в счете операций с капиталом в разделе контракты, договоры аренды и лицензии (см. пункты 13.11–13.16).

### Вставка 10.6. Техническая помощь

#### *Кто предоставляет техническую помощь?*

Техническая помощь предоставляется институциональной единицей, которая привлекает персонал для оказания услуг (персонал технической помощи), включая негосударственные институциональные единицы. Сторона, предоставляющая услуги, необязательно является той же стороной, которая обеспечивает их финансирование.

#### *Какова резидентная принадлежность стороны, предоставляющей техническую помощь?*

Техническая помощь, предоставляемая институциональной единицей-резидентом в стране-доноре, должна отражаться как экспорт услуги страной-донором стране-получателю.

#### *Как классифицируется техническая помощь?*

Техническая помощь охватывает широкий спектр различных услуг, в том числе вычислительные и коммерческие услуги, и должна по возможности классифицироваться согласно характеру предоставленных услуг по конкретным видам услуг. Техническая помощь, предоставляемая государством или международной организацией, классифицируется как государственные услуги только в тех случаях, когда она не отнесена к другой конкретной категории услуг и когда персонал технической помощи нанят государством-донором или международной организацией.

#### *Как финансируется техническая помощь?*

Техническая помощь может требовать платежей со стороны получателя или финансироваться за счет текущих или капитальных трансфертов со стороны донора.

Когда предоставляется трансграничная техническая помощь без взимания платы с получателя, отражается текущий или капитальный трансферт на величину стоимости предоставленных услуг. Если стоимость технической помощи покрывается средствами третьей стороны, то предоставленные средства направляются через страну-получателя в страну, предоставляющую услугу (или техническую помощь).

В принципе стоимость предоставленных услуг оценивается по издержкам, понесенным правительством страны-донора (включая любые понесенные издержки в стране-доноре, стране-получателе или в третьей стране) при предоставлении технической помощи. В отсутствие под-

робной информации стоимость может быть оценена, исходя из заработной платы, выплаченной персоналу технической помощи, плюс любые другие поддающиеся выявлению издержки (такие как расходы на поездки).

#### *Как классифицируются платежи персоналу технической помощи?*

Если персонал технической помощи представлен резидентами страны-донора и нанят правительством страны-донора, платежи этому персоналу технической помощи отражаются только во внутренних счетах страны-донора.

Если персонал технической помощи представлен резидентами страны-получателя (или любой другой страны, кроме страны-донора), но нанят правительством страны-донора, оплата труда со стороны страны-донора отражается в статистике внешнеэкономической деятельности (пункт 11.15).

Если персонал технической помощи представлен резидентами страны-получателя и считается нанятым государственными органами страны-получателя, но заработная плата ему выплачивается правительством страны-донора, в статистике внешнеэкономической деятельности отражается текущий трансферт от страны-донора стране-получателю (пункт 12.47), а страна-получатель условно считается оплачивающей работу персонала технической помощи, являющегося резидентами страны-получателя, что отражается во внутренних счетах страны-получателя. В этом случае продукт технической помощи считается произведенным страной-получателем.

Если персонал технической помощи представлен резидентами страны-получателя, но при этом считается, что он не вступает в отношения работодатель-сотрудник ни с институциональной единицей-получателем, ни с институциональной единицей-донором (см. пункты 11.11–11.12), то платежи персоналу технической помощи классифицируются как платежи за услуги, а не как оплата труда.

Если деятельность в области технической помощи в стране-получателе ведется так, что признается существование отделения/филиала (пункты 4.26–4.28) и персонал технической помощи нанят отделением/филиалом, производится перемаршрутизация оплаты труда страной-донором через отделение/филиал в качестве участия в капитале.

## А. Общий обзор счета первичных доходов

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 7 «Счета распределения доходов» (2008 SNA, Chapter 7, The Distribution of Income Accounts).

**11.1.** *Счет первичных доходов показывает потоки первичных доходов между институциональными единицами-резидентами и институциональными единицами-нерезидентами. В СНС первичное распределение доходов отражается по двум счетам, а именно: по счету образования доходов (в котором отражается первичный доход, созданный в результате производственного процесса) и по счету распределения первичных доходов (в котором отражается первичный доход, распределяемый по институциональным единицам за предоставление труда, финансовых активов и природных ресурсов). В статистике внешнеэкономической деятельности все потоки первичных доходов связаны со счетом распределения первичных доходов.*

**11.2.** Основные компоненты и структура счета показаны в таблице 11.1. Проводки по кредиту отражают первичные доходы, получаемые страной, составляющей статистику, а проводки по дебету отражают первичные доходы к выплате страной, составляющей статистику. Сальдо первичных доходов показывает чистый первичный доход к получению страной, составляющей статистику, и определяется как общая сумма первичных доходов к получению страной, составляющей статистику, за вычетом общей суммы первичных доходов к выплате.

**11.3.** *Первичный доход представляет собой прибыль институциональных единиц за их вклад в производственный процесс или за предоставление финансовых активов и передачи в аренду природных ресурсов другим институциональным единицам. Различается два вида первичного дохода.*

- (а) Доход, связанный с производственным процессом. Оплата труда представляет собой доход за вклад трудовых ресурсов в производственный процесс. Налоги и субсидии на продукцию и производство также являются доходом, связанным с производством.
- (б) Доход, связанный с правом собственности на финансовые и другие произведенные активы. *Доход от имущества представляет собой прибыль от предоставления финансовых активов и передачи в аренду природных ресурсов. Инвестиционным доходом называется прибыль от предоставления финансовых активов; он включает дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций, реинвестированные доходы и проценты.* Однако право собственности на производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников не ведет к возникновению инвестиционного дохода. Связь между финансовыми активами и видами приносимого ими инвестиционного дохода показана в таблице 5.2.

**11.4.** Трансграничные потоки первичного дохода обеспечивают связь между концепциями валового внутреннего продукта (ВВП) и валового национального дохода (ВНД). ВВП связан с концепцией производства, в ходе которого образуется добавленная стоимость. Факторы, вносящие вклад в образование добавленной стоимости (такие как труд, капитал и предпринимательская деятельность) получают отдачу по своему вкладу. Экономический процесс создания дохода в результате производства вместе с распределением первичного дохода выражается в ВНД страны. Разность между ВНД и ВВП равна разности между первичным доходом к получению от нерезидентов и первичным доходом к выплате нерезидентам, что часто называется «чистым доходом из-за границы». Когда трудовые, финансовые



и природные ресурсы принадлежат резидентам и предоставляются в пользование нерезидентам, первичный доход подлежит получению. Когда трудовые, финансовые и природные ресурсы принадлежат нерезидентам и предоставляются в пользование резидентам, первичный доход подлежит выплате. ВНД больше (меньше), чем ВВП, если образуется больше (меньше) дохода от предоставления нерезидентам трудовых, финансовых и природных ресурсов, принадлежащих резидентам, чем аналогичных доходов к выплате нерезидентам.

**11.5.** Первичный доход следует отличать от вторичного дохода. Первичный доход представляет собой прибыль от предоставления трудовых ресур-

сов и финансовых активов и сдачи в аренду природных ресурсов. Вторичный доход представляет собой дальнейшее перераспределение через текущие трансферты, например, органами государственного управления или благотворительными организациями. Вторичный доход описывается в главе 12.

**11.6.** Структура счета первичных доходов согласуется со структурой соответствующих финансовых потоков и остатков, что облегчает анализ норм прибыли. (Классификацию финансовых активов и обязательств и соответствующих видов доходов, приносимых ими, см. в таблице 5.2.) Например, рента показывается отдельно, так чтобы она

**Таблица 11.1. Основные компоненты счета первичных доходов**

	Кредит	Дебет
<b>Сальдо по товарам и услугам</b>		
<b>Оплата труда</b>		
<b>Инвестиционные доходы</b>		
Прямые инвестиции		
Доходы по инструментам участия в капитале и паям инвестиционных фондов		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
Портфельные инвестиции		
Доходы по инструментам участия в капитале и паям инвестиционных фондов		
Дивиденды по инструментам участия в капитале, за исключением паев инвестиционных фондов		
Инвестиционные доходы, относимые на счет пайщиков инвестиционных фондов		
Дивиденды по паям инвестиционных фондов		
Реинвестированные доходы по паям инвестиционных фондов		
Проценты		
Прочие инвестиции		
Доходы по инструментам участия в капитале и паям инвестиционных фондов		
Проценты		
Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий		
Резервные активы		
Доходы по инструментам участия в капитале и паям инвестиционных фондов		
Проценты		
<b>Прочие первичные доходы</b>		
Рента		
Налоги на производство и импорт		
Субсидии		
<b>Итого кредит и дебет по первичным доходам</b>		
<b>Сальдо по первичным доходам</b>		
<b>Сальдо по товарам, услугам и первичным доходам</b>		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

не смешивалась с прибылью по финансовым активам. Инвестиционный доход, относимый на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий, также подлежит отражению отдельно (при его наличии). Дальнейшие конкретные подразделения первичных доходов обсуждаются в последующих разделах.

**11.7.** В разделе В настоящей главы обсуждаются вопросы охвата, времени отражения и стоимостной оценки для каждого вида первичных доходов (оплата труда, дивиденды, реинвестированные доходы, проценты, инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий, рента, налоги и субсидии на продукцию и производство). В разделе С разъясняются особые вопросы и возможные подходы к классификации инвестиционного дохода по функциональным категориям финансовых активов и обязательств (прямые инвестиции, портфельные инвестиции, прочие инвестиции и резервные активы).

## В. Виды первичного дохода

**11.8.** В статистике внешнеэкономической деятельности выделяются следующие виды первичного дохода:

- (a) оплата труда;
- (b) дивиденды;
- (c) реинвестированные доходы;
- (d) проценты;
- (e) инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий;
- (f) рента;
- (g) налоги и субсидии на продукцию и производство.

Эти категории дохода описаны в пунктах 11.10–11.94.

**11.9.** В таблице 11.1 инвестиционный доход представлен с использованием как функциональной классификации, так и классификации финансовых активов по видам инструментов. Инвестиционный доход обычно связан с определенным видом финансовых инструментов. Например, дивиденды представляют собой прибыль по инструментам участия в капитале и паям инвестиционных фондов. Иногда группа финансовых инструментов имеет один и тот же вид инвестиционного дохода. Например, депозиты, ссуды,

займы и долговые ценные бумаги — все эти инструменты приносят проценты. В настоящем разделе описываются различные виды инвестиционного дохода и другие виды первичного дохода. В следующем разделе рассматриваются особые вопросы инвестиционного дохода, связанные с функциональными категориями финансовых активов и обязательств.

## 1. Оплата труда

**11.10.** *Оплата труда представляет собой вознаграждение за вклад труда в производственный процесс, произведенный физическим лицом, находящимся с предприятием в отношениях работодатель-работник.* В статистике внешнеэкономической деятельности оплата труда отражается, когда работодатель (институциональная единица-производитель) и сотрудник являются резидентами различных стран. В стране, где институциональная единица-производитель является резидентом, оплата труда представляет собой совокупное вознаграждение в денежной или натуральной форме, подлежащее выплате предприятием-резидентом сотрудникам-нерезидентам в обмен на выполненную последними работу в течение учетного периода. В стране, где резидентом являются рассматриваемые физические лица, — это совокупное вознаграждение в денежной или натуральной форме, подлежащее получению ими от предприятия-нерезидента в обмен на выполненную работу в течение учетного периода. Резидентная принадлежность предприятия и физических лиц рассматривается в разделе Е главы 4 «Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».

**11.11.** Трансграничная оплата труда возникает только в тех случаях, когда физическое лицо-резидент нанимается на работу нерезидентом или когда резидент нанимает на работу физическое лицо-нерезидента. Соответственно, важно установить, имеют ли место отношения работодатель-работник между физическим лицом-резидентом и работодателем-нерезидентом или между физическим лицом-нерезидентом и работодателем-резидентом. Отношения работодатель-работник существуют тогда, когда имеет место соглашение, которое может быть официальным или неофициальным, между институциональной единицей и физическим лицом, обычно заключаемое добровольно обеими сторонами, согласно которому физическое лицо работает на институциональную единицу в обмен на вознаграждение в денежной или натуральной форме.

Вознаграждение обычно основано либо на времени, проведенном на работе, либо на каком-либо ином объективном показателе величины выполненной работы. Если с физическим лицом заключается договор о том, что оно должно произвести определенный результат, это указывает на то, что имеет место контракт на предоставление услуг между институциональной единицей и самостоятельно занятым лицом. Считается, что самостоятельно занятые физические лица ведут деятельность собственных предприятий без образования юридического лица и потому продают результаты своего производства. Самостоятельно занятые физические лица могут также нанимать на работу других. Самостоятельно занятые физические лица обычно сами принимают решения в отношении рынков, объема операций и финансовых вопросов и часто владеют или арендуют машины или оборудование, которые они используют в работе.

**11.12.** Когда физическое лицо выполняет работу для институциональной единицы, не всегда может быть очевидно, существуют ли отношения работодатель-работник между физическим лицом и институциональной единицей. Подобные проблемы может вызывать предоставление нескольких видов услуг, поскольку институциональные единицы имеют выбор между тем, чтобы купить услугу у самостоятельно занятого лица или нанять работника для выполнения соответствующей работы. Статус выполняющего работу лица имеет важные последствия для статистики внешнеэкономической деятельности. Если между работником и производственной единицей существуют отношения работодатель-работник, платеж представляет собой оплату труда. Если же отношения работодатель-работник отсутствуют, платеж представляет собой покупку услуг. (Рассмотрение конкретных категорий услуг см. в главе 10 «Счет товаров и услуг».)

**11.13.** При определении того, существуют ли отношения работодатель-работник, может потребоваться рассмотреть несколько факторов. Важным критерием существования отношений работодатель-работник является критерий контроля. Важным признаком существования отношений работодатель-сотрудник является право контролировать или давать указания как по поводу того, что необходимо сделать, так и по поводу того, как это необходимо сделать. Метод измерения или организации платежа не имеет значения, если работодатель имеет действенный контроль как в отношении метода, так и в отношении результата осуществляемой физическим лицом работы.

Однако определенный контроль над проводимыми работами может иметь место и в случае покупки услуги. Следовательно, для более четкого определения отношений работодатель-работник требуется использование дополнительных критериев. Если физическое лицо само отвечает за осуществление отчислений на социальные нужды, это указывает на то, что оно является стороной, предоставляющей услуги как самостоятельно занятое лицо. Производство отчислений на социальные нужды работодателем является указанием на существование отношений работодатель-работник. Если физическое лицо имеет право на получение тех же льгот (например, пособий, оплачиваемого отпуска, оплачиваемого отпуска по болезни), которые предприятие обычно предоставляет своим сотрудникам, это указывает на существование отношений работодатель-работник. Уплата налогов на предоставление услуг (таких как налог с продаж или налог на добавленную стоимость) таким физическим лицом является свидетельством того, что это физическое лицо является стороной, предоставляющей услуги как самостоятельно занятое лицо.

**11.14.** К трансграничным работникам относятся сезонные и другие прибывающие на короткий срок (менее одного года) работники и приграничные работники, которые являются резидентами одной страны, а работают в другой. Нерезиденты, нанимаемые в качестве домашней прислуги или экономов (на срок менее года) домашними хозяйствами-резидентами, также считаются работниками-нерезидентами. Поскольку посольства, консульства, военные базы и т.д. считаются экстерриториальными образованиями по отношению к странам, в которых они находятся (определение резидентной принадлежности см. в главе 4 «Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность», раздел E «Резидентная принадлежность»), оплата труда местного персонала (резидентов страны нахождения) этих институциональных единиц классифицируется как выплаты резидентам со стороны институциональных единиц-нерезидентов. Оплата труда сотрудников международных организаций, которые представляют собой экстерриториальные институциональные единицы, является поступлениями от институциональных единиц-нерезидентов.

**11.15.** Согласно принципам определения резидентной принадлежности домашних хозяйств, как объясняется в пунктах 4.116–4.130, персонал технической помощи, нанятый международными органи-

зациями или органами государственного управления с долгосрочным назначением (на год и более), являются резидентами страны пребывания (за исключением случаев, когда они являются государственными служащими с дипломатическим статусом). Аналогичным образом, сотрудники материнского предприятия, работающие на аффилированном предприятии в другой стране в течение года или более, являются резидентами страны пребывания. Хотя такие сотрудники продолжают юридически оставаться нанятыми и оплачиваемыми материнским предприятием (которое может быть международной организацией, иностранным правительством или коммерческим предприятием), их отношения работодатель-работник могут не всегда быть ясными. Их следует считать сотрудниками институциональной единицы, в которой они фактически работают, если эта институциональная единица фактически осуществляет руководство их работой и контролирует ее. Форма договора о найме или выплаты заработной платы может быть просто вопросом удобства. В некоторых случаях может быть сложно определить, кто руководит работой и контролирует ее. В таких случаях сотрудников следует считать нанятыми той институциональной единицей, которая оплачивает их труд.

**11.16.** Оплата труда отражается на основе метода начисления. Она измеряется суммой вознаграждения в денежной или в натуральной форме, право на получение которого от работодателя сотрудник приобретает за работу, произведенную в течение соответствующего периода, независимо от того, выплачивается ли эта сумма авансом, одновременно с выполнением работы или после ее окончания. Если за выполненную работу не произведен платеж, страна работодателя должна отразить соответствующую сумму в составе кредиторской задолженности, а страна сотрудника — в составе дебиторской задолженности.

**11.17.** Оплата труда сотрудников складывается из трех основных компонентов:

- (a) заработная плата в денежной форме;
- (b) заработная плата в натуральной форме;
- (c) отчисления работодателей на социальные нужды.

#### **а. Заработная плата в денежной форме**

**11.18.** Заработная плата в денежной форме состоит из сумм, подлежащих выплате в денежной форме (или в любых иных финансовых инструментах, используемых в качестве средства платежа)

сотрудникам в обмен на вложенный ими труд, до вычета налогов, удерживаемых у источника, и отчислений сотрудников в программы социального страхования (которые показываются в счете вторичных доходов, см. пункт 12.35). В данную категорию входит базовая заработная плата; сверхурочная плата, плата за ночные смены и работу в выходные дни; надбавки на повышение стоимости жизни, местные надбавки и надбавки экспатриантам; бонусы; ежегодные дополнительные выплаты, такие как «тринадцатая зарплата»; пособия на транспорт до места работы и обратно; оплата праздничных дней и ежегодных отпусков; пособия на оплату жилья. Заработная плата в денежной форме не включает суммы возмещения работодателями расходов, понесенных сотрудниками в целях получения новых рабочих мест или рабочих мест в другом месте (например, возмещение расходов на поездки и связанных с ними расходов), или расходов на предметы, которые необходимы для выполнения их работы (например, инструменты или спецодежда). Эти суммы показываются как приобретенные работодателем товаров и услуг.

#### **б. Заработная плата в натуральной форме**

**11.19.** Заработная плата в натуральной форме состоит из сумм к выплате в форме товаров, услуг, упущенных процентов и акций сотрудникам в обмен на предоставленные ими трудовые ресурсы. Примерами являются: питание, жилье, предоставление сотрудникам и их семьям мест для занятия спортом, отдыха или проведения отпусков; транспорт до места работы и обратно; товары и услуги, являющиеся результатом собственных производственных процессов работодателя; выдача сотрудникам бонусных акций и т.д. Выплаты в натуральной форме должны оцениваться по ценам рыночных эквивалентов. Товары или услуги могут предоставляться бесплатно или по заниженной цене. Например, когда сотрудники получают ссуды и займы под заниженную или нулевую процентную ставку, упущенные проценты равны разности между фактически полученными процентами и процентами, которые были бы получены, если бы использовалась ставка, эквивалентная рыночной. Для обеспечения последовательного и экономически обоснованного учета выплат в натуральной форме может потребоваться проведение некоторой «перемаршрутизации» (пример перемаршрутизации см. в пункте 3.16). То есть хотя объекты оплаты в натуральной форме приобретаются работодателем, их стоимость учитывается

таким образом, как если бы работодатель произвел выплату этих сумм в денежной форме сотруднику, который затем приобретал бы соответствующие объекты. Перемаршрутизация может сказываться на характере операции, изначально имеющей форму операции между резидентом и нерезидентом.

**11.20.** Опционы на акции для сотрудников (ОАС) представляют собой способ выплаты заработной платы в натуральной форме. ОАС оцениваются исходя из справедливой стоимости акций, на которые распространяются предоставляемые ОАС. Стоимость ОАС на момент их предоставления дает оценку оплаты труда, которая подлежит отражению как начисляемая за период, к которому относится опцион, обычно представляющий собой период с момента предоставления опциона до даты получения права на его исполнение. Иногда действие опционов может распространяться на период, предшествующий дате предоставления, что также следует принимать во внимание при распределении во времени оплаты труда. Стоимость ОАС накапливается по мере учета оплаты труда, так что на дату получения права на его исполнение накопленная стоимость равна стоимости ОАС на момент его предоставления. Изменения в стоимости ОАС на дату получения права на его исполнение или после этой даты не включаются в оплату труда, а отражаются как холдинговые прибыли и убытки (см. пункт 9.30). Операции и остатки по ОАС отражаются в составе производных финансовых инструментов и опционов на акции для сотрудников с дополнительной статьей в тех странах, где трансграничные операции с ОАС имеют значительные объемы.

**11.21.** Возможна такая трансграничная операция, когда многонациональная материнская компания напрямую предоставляет ОАС сотрудникам своих иностранных дочерних предприятий. Стоимость ОАС должна отражаться как оплата труда к выплате дочерним предприятием, являющимся фактическим работодателем, однако в данном случае это внутренняя операция. Поэтому в статистике внешнеэкономической деятельности соответствующих стран отражаются обязательства материнской компании и получение активов сотрудниками дочернего предприятия в форме ОАС. Если ОАС предоставляются дочернему предприятию бесплатно или ниже своей стоимости, требуется отражение условно исчисляемой операции между материнским предприятием и фактическим работодателем на стоимость ОАС, аналогично тому, как это делается в отношении трансфертных цен (см. пункты 11.101–11.102).

### **с. Отчисления работодателей на социальные нужды**

**11.22.** *Отчисления работодателей на социальные нужды представляют собой отчисления на социальные нужды, подлежащие переводу работодателями в фонды социального страхования или иные связанные с трудовой деятельностью программы социального обеспечения для предоставления социальных пособий для их сотрудников.* Программы социального обеспечения управляются сектором государственного управления; иные связанные с трудовой деятельностью программы социального обеспечения могут управляться самими работодателями или страховой компанией либо могут представлять собой автономные пенсионные программы. Примеры социальных пособий включают отчисления работодателей или субсидии на пенсии, страхование жизни и медицинское страхование; пособия на детей, супругов, семью, образование или иные платежи в отношении иждивенцев; выплаты сотрудникам, отсутствующим на работе по причине болезни, травм в результате несчастных случаев, декретного отпуска и т.д.; а также выходные пособия. В данную статью включаются как фактические, так и условно исчисляемые отчисления на социальные нужды. В случае пенсионных программ работодателей с установленным размером взносов фактические перечисления работодателей включаются в оплату труда. В случае пенсионных программ с установленным размером пособий, включая пенсионные программы без создания специальных фондов, сумма отчислений работодателей на социальные нужды определяется на основе актуарных расчетов, позволяющих получить размеры отчислений, которые необходимы для обеспечения фактических прав на получение социальных пособий. (Определение прав на получение пенсий см. в пункте 5.66.)

**11.23.** Сотрудники, занятые за пределами своей страны резидентной принадлежности, могут нести расходы на поездки (см. пункты 10.91–10.93) и облагаться подоходными налогами (см. пункт 12.28). Эти потоки подлежат отражению на валовой основе, соответственно, как расходы на поездки и налоги на доход, то есть они не должны вычитаться из оплаты труда.

### **2. Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций**

**11.24.** *Дивиденды представляют собой распределяемые доходы, перечисляемые владельцам долей капитала за предоставление средств в распоряжение корпорации.* Привлечение средств в капитал за счет

выпуска акций представляет собой альтернативный метод привлечения средств по сравнению с заимствованием. Однако в отличие от долгового финансирования, финансирование за счет выпуска инструментов участия в капитале не ведет к образованию обязательств, являющихся фиксированными в денежном выражении, и не дает держателям акций компании прав на получение фиксированного или заранее определенного дохода. Владельцы инструментов участия в капитале получают свою долю распределяемых доходов, при этом сроки и суммы таких платежей определяются компаниями-эмитентами этих инструментов.

**11.25.** Концепция дивидендов связана с классификацией по инструментам; то есть они представляют собой прибыль, выплачиваемую корпорациями своим акционерам или собственникам<sup>1</sup>. Размеры дивидендов чаще всего указываются как сумма денег, объявленная к выплате по одной акции. Их величина может также указываться в процентах от рыночной стоимости акций, и в этом случае показатель называется дивидендной доходностью. Доход по неголосующим привилегированным акциям считается процентным доходом, а не доходом в виде дивидендов, поскольку такие акции классифицируются как долговые инструменты.

**11.26.** Помимо дивидендов, выплачиваемых компаниями, в данную категорию также включается распределенный доход квазикорпораций (такой как распределенные прибыли отделений/филиалов). С юридической точки зрения квазикорпорации не могут распределять доход в форме дивидендов. Тем не менее, владелец или владельцы квазикорпорации могут принять решение об изъятии части или всего дохода предприятия, и некоторые квазикорпорации, официально организованные как трасты, партнерства или иные институциональные формы могут официально распределять некоторые свои доходы или только их определенную часть. С экономической точки зрения изъятие такого дохода эквивалентно распределению дохода компании через дивиденды и отражается точно так же. Изъятия из доходов квазикорпораций не включают изъятий средств, реализованных путем продажи или отчуждения активов квазикорпорации (например, продажи товарно-материальных запасов, основных фондов, земли или других природных ресурсов). Перечисление средств, являющихся результатом такого изъятия активов, отражается как изъятие

средств из капитала квазикорпорации в финансовом счете. Доход от ренты, полученной на землю и здания, напрямую принадлежащие нерезидентам, также отражается в составе дивидендов и распределенных доходов от условного предприятия прямого инвестирования.

**11.27.** Исключительные платежи, производимые корпорациями (в том числе квазикорпорациями, такими как отделения/филиалы) своим акционерам и состоящие из накопленных резервов или средств, полученных от продажи активов, не следует классифицировать как дивиденды. Такие исключительные платежи, иногда называемые супердивидендами, рассматриваются как изъятия капитала и потому отражаются в финансовом счете (как отмечается в пункте 8.23). Исключительный характер платежей обычно определяется тем, что они непропорционально велики по сравнению с недавним уровнем дивидендов и доходов. Хотя условно считается, что дивиденды выплачиваются из операционной прибыли текущего периода, компании часто сглаживают размеры выплачиваемых дивидендов, иногда выплачивая несколько меньше, чем операционная прибыль, а в другие периоды выплачивая немного больше, особенно когда сама операционная прибыль оказывается очень низкой. Из практических соображений не делается никаких попыток сопоставлять выплаты дивидендов с доходами, за исключением тех случаев, когда дивиденды оказываются несоразмерно большими. Если уровень объявленных дивидендов существенно превышает предыдущие дивиденды и тренд в доходах, такие избыточные суммы не следует включать в дивиденды, а следует отражать как изъятие капитала (см. пункт 8.23).

**11.28.** Дивиденды в форме акций образуются в тех случаях, когда акционеры принимают решение получить платежи дивидендов в форме выпуска новых акций. Дивиденды в форме акций, по существу, представляют собой капитализацию доходов и являются альтернативой распределению дивидендов в денежной форме. Соответственно, дивиденды в форме акций отражаются как доход (в счете первичных доходов), который затем немедленно реинвестируется (что отражается в финансовом счете).

**11.29.** Бонусными акциями называются выпуски новых акций всем акционерам пропорционально имеющимся у них долям участия в капитале. Эти действия не рассматриваются как операции, поскольку не происходит никакого предоставления новых ресурсов. Финансовые требования акционеров по отношению к институциональной единице

<sup>1</sup>Компенсационные дивиденды обсуждаются в пункте 11.69.

остаются одинаковыми до и после выпуска бонусных акций. (См. также пункт 8.33.)

**11.30.** Ликвидационные дивиденды, как частичные, так и полные, возникают, как правило, в момент прекращения существования компании. Они рассматриваются как изъятие капитала, показываемое в финансовом счете, в соответствии с общепринятой практикой, исходящей из предпосылки, что ликвидационные дивиденды с наибольшей вероятностью относятся к существовавшему ранее капиталу, а не к текущему доходу.

**11.31.** Дивиденды отражаются на момент, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов (вопросы отражения дивидендов см. в пункте 3.48). Изъятие дохода из квазикорпорации, то есть распределенной прибыли, отражается в момент его осуществления собственниками. Дивиденды и отчисления из доходов квазикорпораций отражаются до вычета любых налогов, удерживаемых у источника. Эти налоги считаются подлежащими уплате получателями такого дохода.

**11.32.** Категория дивидендов и отчислений владельцами квазикорпораций также выделяется в отношении паев инвестиционных фондов. Инвестиционные фонды обычно представляют собой портфельные инвестиции, однако могут входить и в другие функциональные категории. В случае паев инвестиционных фондов и долей в прямых инвестициях доходы владельцев включают как распределенные доходы, так и реинвестированные доходы.

### 3. Реинвестированные доходы

**11.33.** В настоящем разделе описывается отражение в статистике внешнеэкономической деятельности реинвестированных доходов от участия в капитале. Реинвестированные доходы связаны с концепцией отнесения нераспределенной прибыли на счет их владельцев.

**11.34.** *Нераспределенная прибыль предприятия показывает чистые доходы от производства и операции с первичным и вторичным доходом до отнесения реинвестированных доходов. Она равна чистой операционной прибыли плюс первичный доход к получению, текущие трансферты к получению и изменения в правах на получение пенсий и минус первичный доход к выплате (не считая реинвестированных доходов к выплате прямым инвесторам предприятия и владельцам паев*

*инвестиционных фондов) и текущие трансферты к выплате.* Нераспределенная прибыль инвестиционных фондов и часть нераспределенной прибыли предприятий прямого инвестирования, принадлежащая прямым инвесторам, рассматриваются как распределяемые собственникам, которые затем, как считается, производят их обратное реинвестирование. Условное исчисление дохода собственников инвестиционных фондов и прямых инвесторов показывается в счете первичных доходов как «реинвестированные доходы», а корреспондирующий поток отражается в финансовом счете как «реинвестирование доходов» (см. пункты 8.15–8.16 в отношении проводок по финансовому счету). Реинвестирование доходов является условно исчисленной финансовой операцией. В данных об остатках реинвестирование доходов не показывается отдельно, а включается косвенным образом в совокупную стоимость капитала.

**11.35.** В макроэкономической статистике корпорации определяются как институциональные единицы, отдельные от своих владельцев и способные принимать экономические решения (определение корпораций как институциональных единиц см. в пунктах 4.13–4.15). Владельцы получают дивиденды и принимают на себя другие финансовые выгоды и убытки, возникающие от деятельности принадлежащей им компании<sup>2</sup>. В случае корпораций тот факт, что институциональные единицы представляют собой единицы, принимающие решения, означает, что нераспределенная прибыль рассматривается как доход и сбережения этой институциональной единицы, а не ее владельцев. Поэтому нераспределенный доход, образующийся из чистой операционной прибыли, чистого дохода от имущества и чистых текущих трансфертов, отражается как нераспределенная прибыль или чистые сбережения компаний. Убытки представляют собой отрицательные чистые сбережения. Квазикорпорации, такие как отделения/филиалы и условные единицы, рассматриваются точно так же, как юридически зарегистрированные институциональные единицы.

**11.36.** Однако когда прибыль не распределяется в результате намеренного решения владельцев о реинвестировании средств, отражение их как сохраняемых у себя компанией не будет соответствовать

<sup>2</sup>Сумма дивидендов к оплате в каждом заданном учетном периоде зависит от целого ряда факторов, в том числе от мнения компании о своих инвестиционных возможностях по сравнению с имеющимися на рынке, различий в налогообложении распределенного и нераспределенного дохода и степени влияния и контроля, которые владельцы имеют на принятие управленческих решений.

экономической реальности. Хотя можно считать, что большинство экономических взаимоотношений между корпорацией и ее владельцами происходит на принципах экономической независимости сторон, распределение собственникам чистых доходов в некоторых случаях может оказываться под их контролем, поскольку они имеют возможность влиять на принятие решений в компании. Надлежащее отнесение трансграничных доходов имеет особое значение для получения последовательных и сопоставимых показателей национального располагаемого дохода и национальных сбережений. Нераспределенная прибыль инвестиционных фондов и часть нераспределенной прибыли предприятий прямого инвестирования, принадлежащие прямым инвесторам, рассматриваются как распределяемые собственникам, а затем реинвестируемые собственниками в свои предприятия.

#### ***а. Инвестиционный доход, относимый на счет пайщиков инвестиционных фондов***

**11.37.** Инвестиционный доход, относимый на собственников паев (акций) инвестиционных фондов, включает дивиденды к оплате, а также нераспределенную прибыль. Инвестиционные фонды являются удобным, доступным и низкозатратным механизмом финансовых инвестиций. Обычно инвестиционные фонды продают паи (доли) населению и предприятиям и инвестируют средства в диверсифицированный пакет ценных бумаг, хотя они также могут инвестировать и в другие активы, в том числе в недвижимость, или ограничиваться узким кругом инвесторов (об инвестиционных фондах как институциональном подсекторе см. пункты 4.73–4.75). Каждый пай инвестиционного фонда представляет пропорциональную долю в инвестиционном портфеле, управляемом инвестиционным фондом.

**11.38.** Доходы от инвестиционных фондов можно рассматривать как доходы, передаваемые пайщикам по мере их получения в форме инвестиционного дохода по вкладам в капитал фонда. Инвестиционные фонды могут получать доход путем инвестирования средств, полученных от пайщиков. Доход пайщиков от инвестиционных фондов определяется как инвестиционный доход, полученный на инвестиционный портфель фонда, за вычетом операционных расходов. Чистые доходы инвестиционных фондов после вычета операционных расходов принадлежат пайщикам. Когда пайщикам распределяется в качестве дивидендов только часть чистого дохода, нераспределенную прибыль следует отражать таким образом, как если бы она была распределена пайщи-

кам, а затем реинвестирована. Последствия такого порядка учета нераспределенной прибыли инвестиционных фондов заключаются в том, что сбережения инвестиционных фондов всегда равны нулю.

**11.39.** Инвестиционный доход, относимый на пайщиков инвестиционных фондов, не включает холдинговые прибыли и убытки, возникающие в результате инвестиций фондов. Холдинговые прибыли и убытки отражаются по счету прочих изменений в финансовых активах и обязательствах. (Если дивиденды, выплачиваемые инвестиционным фондом, включают в себя расчетные суммы, учитывающие холдинговые прибыли, реинвестированные доходы могут быть отрицательными.)

#### ***б. Реинвестированные доходы от прямых инвестиций***

**11.40.** Инвестиционный доход, относимый на счет прямых инвесторов по их вкладу в капитал, включает дивиденды, изъятия из доходов квазикорпораций и реинвестированные доходы. Реинвестированные доходы представляют собой долю прямых инвесторов в нераспределенной прибыли предприятия прямого инвестирования. Реинвестированные доходы относятся на прямых инвесторов, которые находятся в непосредственных отношениях прямого инвестирования с предприятиями прямого инвестирования (то есть когда участие прямого инвестора в капитале превышает пороговую величину, составляющую 10 процентов). Однако реинвестированные доходы не относятся на прямых инвесторов, когда их участие в капитале дает им менее 10 процентов прав голоса. (Например, прямой инвестор может непосредственно владеть долей в размере одного процента в косвенно принадлежащем ему дочернем предприятии; но, хотя он и является прямым инвестором через цепочку прав собственности, он не отражается как прямой получатель реинвестированных доходов по своей доле в один процент.) Отношения прямого инвестирования определяются в пунктах 6.8–6.24. В случае принадлежащей государству институциональной единицы-нерезидента, используемой исключительно для бюджетных целей, производится условное исчисление операций между органами государственного управления и принадлежащей государству институциональной единицей-нерезидентом для отражения бюджетной деятельности государства (см. пункты 8.24–8.26). Соответственно, в случае таких принадлежащих государству институциональных единиц реинвестированных доходов не возникает.



**11.41.** Основанием для такого подхода к учету реинвестированных доходов от прямых инвестиций является тот факт, что, поскольку предприятие прямого инвестирования находится, по определению, под контролем или влиянием прямого инвестора или инвесторов, решение оставить нераспределенной и реинвестировать в предприятие некоторую часть его доходов является инвестиционным решением прямого инвестора (инвесторов). На решениях прямых инвесторов о том, в какой пропорции разделить чистые доходы предприятий прямого инвестирования на распределенные и нераспределенные, может сказываться множество факторов, включая системы налогообложения, издержки на перевод средств, инвестиционные возможности в существующем бизнесе и для альтернативных вложений, относительные издержки на перемещение финансовых ресурсов и необходимость расширения текущей коммерческой деятельности. Соответственно, отнесение нераспределенной прибыли предприятий прямого инвестирования на их прямых инвесторов необходимо для получения последовательных и сопоставимых показателей национального дохода и национальных сбережений. Однако поскольку реинвестированные доходы отражаются только в отношении капитала в форме прямых инвестиций и паев инвестиционных фондов, но не учитываются в отношении других видов инструментов участия в капитале, для некоторых видов анализа может быть полезным представлять показатели дохода и счета текущих операций с включением и без включения реинвестированных доходов.

**11.42.** Реинвестированные доходы представляют собой долю прямого инвестора (пропорциональную принадлежащей ему доле в капитале) в доходах иностранных дочерних и ассоциированных предприятий, которые не распределяются в форме дивидендов. Нераспределенная прибыль отделений/филиалов также считается реинвестированными доходами.

**11.43.** Таким образом, реинвестированные доходы предприятия прямого инвестирования представляют собой долю прямого инвестора в нераспределенной прибыли или чистых сбережениях предприятия прямого инвестирования (до того как подлежащие выплате реинвестированные доходы считаются распределенными). Нераспределенная прибыль или чистые сбережения (до того как подлежащие выплате реинвестированные доходы считаются распределенными) предприятия могут формально быть представлены следующим образом:

- чистая операционная прибыль (операционная прибыль минус операционные расходы)
- + дивиденды к получению;
- + проценты к получению;
- + рента к получению;
- + доля предприятия в реинвестированных доходах любых предприятий прямого инвестирования;
- + текущие трансферты к получению;
- дивиденды к оплате;
- проценты к оплате;
- рента к оплате;
- налоги и прочие текущие трансферты к оплате.

(Эти статьи в точности соответствуют статьям *СНС*; дополнительная информация о подходе к отражению конкретных статей доходов и расходов содержится в *СНС 2008 года*.) Реинвестированные доходы отражаются в том периоде, в котором начисляется нераспределенная прибыль. Пример расчета реинвестированных доходов приведен во вставке 11.5.

**11.44.** Реинвестированные доходы измеряются как чистые сбережения, до того как реинвестированные доходы считаются распределенными, и потому связаны с концепцией операционного дохода от производства, кредитования и заимствования финансовых активов, аренды природных ресурсов и текущих трансфертов. Реинвестированные доходы не включают никакие реализованные или нереализованные холдинговые прибыли или убытки. Холдинговые прибыли и убытки могут возникать вследствие изменений стоимостной оценки, включая прибыли и убытки вследствие изменений валютного курса, переоценки основных фондов и изменений в рыночных ценах финансовых активов и обязательств. Реинвестированные доходы также не включают прибыли или убытков вследствие прочих изменений в объеме активов, таких как списания произведенных нефинансовых активов, списания безнадежных долгов и некомпенсированные конфискации активов. Поскольку показатели прибыли в бухгалтерском учете компаний часто включают холдинговые прибыли или убытки, может потребоваться внесение поправок в данные такого бухгалтерского учета. Холдинговые прибыли и убытки и прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств описаны в главе 9 «Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах». Резервные фонды

на покрытие различных видов возможных убытков, например, по безнадежным долгам, представляют собой внутренние бухгалтерские проводки, которые не должны приниматься во внимание при определении величины чистых сбережений и реинвестированных доходов.

**11.45.** Нераспределенная прибыль предприятия прямого инвестирования определяется после вычета корпоративных налогов, взимаемых с дохода предприятия. Такие налоги подлежат оплате предприятием, а не его владельцами. Более того, нераспределенная прибыль должна рассчитываться после любых отчислений на потребление основного капитала. Потребление основного капитала измеряется стоимостью, по текущей стоимости возмещения, основных фондов, потребленных (в результате физического износа, естественного устаревания или случайных повреждений в пределах нормы) в течение учетного периода. При расчете потребления основного капитала следует принимать во внимание ожидаемую продолжительность экономической жизни конкретного актива. (Ожидаемая продолжительность жизни и нормальное устаревание или ущерб не включают убытки вследствие войн и крупных стихийных бедствий.) Амортизация, отражаемая в бухгалтерском учете, не обязательно совпадает с потреблением основного капитала, поскольку амортизация обычно основана на первоначальной или балансовой стоимости актива. При использовании данных по первоначальной или балансовой стоимости для целей расчета потребления основного капитала в них требуется внесение поправок для перевода их на основу цены текущего возмещения.

**11.46.** Реинвестированные доходы могут быть отрицательными, когда предприятие прямого инвестирования несет убытки по своей текущей деятельности или если объявленные за период дивиденды превышают чистый доход в этом периоде. Если прямые инвестиции за границей приносят отрицательные доходы, они проводятся как отрицательный доход к получению прямым инвестором. Аналогичным образом, страна предприятия прямого инвестирования должна в этом случае отражать убытки как отрицательные доходы к выплате.

**11.47.** В цепочке отношений прямого инвестирования реинвестированные доходы подлежат отражению только между прямым инвестором и напрямую принадлежащими ему предприятиями прямого инвестирования. Прохождение нераспределенной прибыли от косвенного владения следует учитывать через цепочку отношений прямого инвестирования.

Нераспределенная прибыль предприятия в цепочке включает реинвестированные доходы в предприятии, являющемся непосредственным объектом прямых инвестиций (определение отношений прямого инвестирования см. в пунктах 6.8–6.24), которое в качестве прямого инвестора получает реинвестированные доходы своего предприятия непосредственного прямого инвестирования, и так далее. Таким образом, реинвестированные доходы относятся на косвенных прямых инвесторов косвенно, через цепочку взаимоотношений, как показано во вставке 11.1.

#### 4. Проценты

Литература:

МВФ и другие организации, *«Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей»*, глава 2, приложение «Учет процентов по методу начисления» и пункты 6.15–6.17 (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, Chapter 2, Appendix, *Accrual of Interest Costs—How Should This Be Implemented?* and paragraphs 6.15–6.17).

**11.48.** Проценты представляют собой форму инвестиционного дохода, подлежащего получению владельцами определенных видов финансовых активов, представленных депозитами, долговыми ценными бумагами, ссудами и займами и прочей дебиторской задолженностью, за предоставление финансовых активов в распоряжение другой институциональной единицы. Доход по авуарам в СДР и распределенным СДР также включается в проценты. Не все потоки по счету текущих операций, связанные с долговыми инструментами, являются процентами; некоторые из них могут представлять собой комиссионные или сборы, представляющие собой плату за финансовые услуги (обсуждение финансовых услуг см. в пунктах 10.118–10.136).

**11.49.** Проценты отражаются по принципу начисления, то есть они отражаются как непрерывно с течением времени начисляемые кредитору на непогашенную сумму. В зависимости от условий конкретных соглашений сумма начисляемых процентов может определяться как в виде ставки, выраженной в процентах от непогашенной суммы долга, так и в виде заранее установленной суммы денег или переменной денежной суммы, размер которой зависит от определенного индикатора, или как некоторое сочетание этих вариантов. При использовании принципа начисления начисляемые проценты увеличивают непогашенную сумму, то есть начисленные, но еще

### Вставка 11.1. Реинвестированные доходы в случае цепочки прав собственности

Предприятие А имеет принадлежащее ему на 100 процентов дочернее предприятие В, которое, в свою очередь, имеет принадлежащее ему на 100 процентов дочернее предприятие С.

Предприятие А на 95 процентов принадлежит портфельным инвесторам, а предприятие С принадлежит в нем 5 процентов (обратные инвестиции).

В приведенном ниже примере доходы равны указанным, и ни одно из предприятий не выплачивает дивиденды в течение периода, то есть все доходы являются нераспределенными; это дает следующие результаты для реинвестированных доходов:

	Доходы от собственных операций	Реинвестированные доходы	
		К выплате	К получению
Предприятие А	100	0	120
Предприятие В	40	120	80
Предприятие С	80	80	0

#### Примечания

- Реинвестированные доходы к получению для предприятия А состоят из реинвестированных доходов к получению от его непосредственного предприятия прямого инвестирования, предприятия В. Однако реинвестированные доходы предприятия А косвенно принимаются во внимание через реинвестированные доходы предприятия В. (См. пункт 11.47.)
- По обратным инвестициям капитала предприятия С в предприятие А никакие реинвестированные доходы не считаются подлежащими выплате. (См. пункт 11.99.)

не выплаченные проценты составляют часть непогашенной суммы. Соответственно, то, что обычно называется процентными платежами, представляет собой операцию по финансовому счету, уменьшающую существующее обязательство заемщика. Сумма, изначально предоставленная или полученная в заем, также называется изначальной основной суммой. Периодические купонные платежи могут включать часть или все начисленные проценты за соответствующий период, а также платежи, уменьшающие изначальную основную сумму.

#### **а. Оригинальная валюта и различия между инструментами с фиксированной ставкой и инструментами, привязанными к индексу**

**11.50.** Для целей определения и количественного измерения процентов полезно разграничивать следующие три вида инструментов.

- Инструменты с фиксированной ставкой, выраженные в национальной валюте.** На момент заключения договора его стороны определяют все будущие кассовые потоки, которые заемщик должен произвести в национальной валюте. Проценты по таким инструментам представляют собой разность между суммой всех подлежащих выплате заемщиком платежей и суммой средств, которую кредитор предоставляет заемщику. Информация о непогашенной сумме и процентных ставках, требуемая для проведения расчетов начисления процентов, известна на момент заключения договора.
- Инструменты с фиксированной ставкой, выраженные в иностранной валюте.** На момент заключения договора будущие кассовые потоки определены в соответствующей иностранной валюте. Отражение процентов по инструментам с фиксированной ставкой в иностран-

ной валюте также не представляет сложностей. Проценты определяются согласно формуле, представленной в подпункте (а) выше, с единственной разницей в том, что в данном случае в качестве оригинальной валюты используется иностранная валюта. Проценты, выраженные в иностранной валюте, должны быть переведены в национальную валюту по среднему рыночному валютному курсу за периоды, в которые начисляются проценты. Информация о непогашенной сумме и процентных ставках, требуемая для проведения расчетов начисления процентов в оригинальной валюте, известна на момент заключения договора. Долговые инструменты, у которых и сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и все периодические платежи (такие как купонные платежи) привязаны к иностранной валюте, рассматриваются, как если бы они были выражены в этой иностранной валюте.

- (с) **Привязанные к индексу инструменты.** С помощью механизма индексации сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и/или периодические платежи (такие как купонные выплаты) увязываются с индикаторами, согласованными сторонами, и значения этих индикаторов не известны заранее. В результате сумма процентов не может быть известна на момент выпуска. В случае некоторых инструментов она может быть определена только на момент погашения. Индексированные инструменты включают инструменты, индексированные по индексу потребительских цен, индексу фондовой биржи, цене биржевого товара и т.д. Привязанные к индексу долговые инструменты представляют собой такие инструменты, платежи по которым привязаны к некоторой контрольной величине, которая обычно меняется с течением времени в ответ на влияние рынка. Все остальные долговые инструменты следует классифицировать как инструменты с фиксированной ставкой. Как отмечается в пункте 11.50(б), долговые инструменты, у которых и сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и периодические платежи привязаны к иностранной валюте, классифицируются и рассматриваются так, как будто они выражены в этой иностранной валюте. Все остальные виды привязанных к индексу инструментов, включая частично привязанные к валютным курсам (напри-

мер, те, у которых либо только сумма, подлежащая выплате на момент погашения, либо только периодические платежи привязаны к валютному курсу), рассматриваются как выраженные в национальной валюте для целей отражения процентов и других экономических потоков. Расчет начисляемых процентов для привязанных к индексу инструментов описывается в пунктах 11.59–11.65.

***в. Проценты по ссудам и займам, депозитам и дебиторской/кредиторской задолженности***

**11.51.** Сущность финансовых активов и обязательств в форме депозитов, ссуд и займов и дебиторской/кредиторской задолженности разъясняется в главе 5 «Классификация финансовых активов и обязательств». В общем случае начисляемые проценты по этим финансовым активам и обязательствам определяются путем применения соответствующей процентной ставки, установленной в договорах между сторонами, к непогашенной сумме на каждый момент времени в течение учетного периода. Некоторые инструменты имеют фиксированную процентную ставку на весь срок существования инструмента. Другие инструменты могут предусматривать изменение процентных ставок один или несколько раз в течение срока существования инструмента. В каждом периоде для расчета начисленных в этом периоде процентов должна использоваться надлежащая процентная ставка. Некоторые ссуды, займы и депозиты могут включать условие индексации суммы, подлежащей выплате на момент погашения, и/или периодических платежей. Порядок начисления процентов в связи с индексацией, описанный в пунктах 11.59–11.65, применяется также и в случае индексированных ссуд, займов и депозитов.

***с. Проценты по долговым ценным бумагам — обращающиеся долговые инструменты и концепция процентов***

**11.52.** Определение и измерение процентов по обращающимся долговым ценным бумагам — непростая задача. Хотя заемщики имеют по ним обязательства, подлежащие урегулированию согласно условиям, установленным на момент заключения договора по долговым инструментам, держатели этих ценных бумаг, которые приобрели их на вторичных рынках, могут не знать о процентной ставке на момент выпуска и даже не проявлять к ней интереса. Существует три подхода к определению и измерению процентов по обращающимся долговым инструментам.

- (a) Проценты равны суммам, которые заемщики должны будут выплатить своим кредиторам сверх погашения сумм, предоставленных кредиторами. Начисление процентов по долговому инструменту определяется на весь срок его существования согласно условиям, установленным на момент создания инструмента. Начисление процентов определяется с использованием исходной доходности к погашению. Единая эффективная доходность, установленная на момент выпуска долговой ценной бумаги, используется для расчета начисленных процентов в каждом периоде до наступления срока погашения. Этот подход также называется подходом с позиций заемщика.
- (b) Проценты представляют собой доходы, являющиеся результатом применения, на любой момент времени, дисконтной ставки к будущим средствам к получению, косвенно заложенным в рыночной стоимости инструмента. Начисление процентов при данном подходе отражает текущую ситуацию на рынке и рыночные ожидания. Начисление процентов на каждый заданный момент времени определяется с использованием текущей доходности к погашению. Эффективная процентная ставка для расчета начисленных процентов меняется от периода к периоду с изменениями в рыночной цене ценных бумаг. Этот подход также называется подходом с позиций кредитора.
- (c) Проценты представляют собой доходы, являющиеся результатом применения дисконтной ставки, косвенно заложенной в цене, по которой был приобретен инструмент. Начисление процентов при данном подходе отражает ситуацию на рынке и рыночные ожидания на момент приобретения инструмента. Величина процентов определяется с использованием остаточной доходности к погашению на момент приобретения инструмента. Эффективная процентная ставка меняется только в том случае, если долговая ценная бумага перепродается на вторичном рынке. Этот подход называется также подходом с позиций приобретения.

**11.53.** В статистике внешнеэкономической деятельности проценты отражаются согласно первому подходу, описанному выше в пункте 11.52(a). Этот же подход используется и в других системах макроэкономической статистики. Данные о процентах, рассчитанных согласно рыночным ставкам, как описано в пункте 11.52(b), могут представляться

в качестве дополнительной статьи, которая имеет особое значение для анализа доходности. Следует отметить, что в случае долговых ценных бумаг стоимостная оценка и отражение операций в финансовом счете и остатков в балансах не зависит от метода, использованного для расчета и отражения начисляемых процентов. Приобретение и отчуждение долговых ценных бумаг отражается по ценам операций, а остатки регистрируются по рыночным ценам или по справедливой стоимости.

#### *Долговые ценные бумаги с известными кассовыми потоками*

**11.54.** В случае долговых ценных бумаг, цена которых при выпуске и цена при погашении одинакова (то есть выпущенных по номиналу), совокупная величина начисленных процентов за все время существования таких ценных бумаг задается размером периодических купонных платежей. Если купонные платежи являются фиксированными, начисленные проценты можно рассчитать путем распределения купонных платежей по соответствующему периоду с использованием формулы ежедневного начисления сложных процентов.

**11.55.** Некоторые долговые ценные бумаги, такие как краткосрочные переводные векселя и облигации с нулевым купоном, устроены таким образом, что заемщик не несет никаких обязательств по производству каких-либо платежей кредитору до наступления срока погашения обязательства. По существу, обязательство заемщика погашается единым платежом, покрывающим как сумму средств, первоначально полученную в заем, так и начисленные и накопленные проценты за весь срок существования обязательства. Инструменты данного типа называются дисконтными, поскольку первоначально полученная в заем сумма меньше суммы, впоследствии подлежащей выплате. Разность между суммой, подлежащей выплате по окончании контракта, и суммой, первоначально полученной в заем, представляет собой проценты, которые необходимо распределить по учетным периодам между началом и концом действия договора. Проценты, начисляемые в каждом периоде, отражаются по счету первичных доходов, и обязательство заемщика по такому инструменту в финансовом счете увеличивается на соответствующую сумму. Пример приведен во вставке 11.2.

**11.56.** Несколько более сложный случай представляет собой облигация с большим дисконтом, представляющая собой дисконтный инструмент, также предусматривающий периодические

### Вставка 11.2. Числовой пример расчета начисляемых процентов по облигации с нулевым купоном

Облигация выпущена 1 января года 1 на сумму 100 с погашением через пять лет, без купонных платежей.

Если рыночная процентная ставка на момент выпуска для такого срока погашения и кредитного рейтинга составляет 10 процентов, то облигация будет выпущена по цене 62,09 (т.е. 100/1,1).

Расчеты ежегодных процентов и соответствующих величин основной суммы производятся следующим образом:

	МИП	Доход	МИП
	Стоимость долговых ценных бумаг на 1 января	Начисленные проценты	Стоимость долговых ценных бумаг на 31 декабря
Год 1	62,09	6,21	68,30
Год 2	68,30	6,83	75,13
Год 3	75,13	7,51	82,64
Год 4	82,64	8,26	90,91
Год 5	90,91	9,09	100,00

#### Примечания

- Согласно подходу с позиций заемщика (см. пункт 11.52(а)), проценты в каждом периоде являются фиксированными на момент создания инструмента.
- Сумма процентов за пять лет составляет 37,91, что представляет собой разность между 62,09 (цена на момент выпуска) и 100 (цена на момент погашения).
- Проценты, начисляемые каждый год, увеличиваются с ростом накопленной стоимости начисленных процентов.
- Корреспондирующая начисленным процентам проводка — увеличение суммы по долговым ценным бумагам в финансовом счете. Стоимость облигации в течение периода неизвестна ввиду холдинговых прибылей и убытков. Хотя колебания рыночных процентных ставок будут вызывать изменения в стоимости облигации, это не сказывается на расчете процентов.

(Более подробно см. «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», пункт 2.66 и таблица 2.3.)

купонные платежи. В таких случаях начисляемые проценты состоят из суммы подлежащих выплате периодических купонных платежей и суммы процентов, начисляемых в каждый период в счет разности между ценой погашения и ценой выпуска. Начисление процентов, обусловленное периодическими купонными платежами, рассчитывается как объясняется в пункте 11.54. Начисление процентов, обусловленное амортизацией дисконта (разности между ценой выпуска и ценой погашения), можно рассчитать путем суммирования ежедневных начислений на такую амортизацию за учетный период.

Хотя ставки амортизации можно было бы рассчитывать на месячной или квартальной основе, амортизация на ежедневной основе облегчает распределение амортизируемого дисконта по отдельным учетным периодам.

**11.57.** В некоторых случаях долговые ценные бумаги выпускаются с премией, а не с дисконтом. Метод расчета для начисления процентов в этом случае тот же, что и в случае дисконтных инструментов, за исключением того, что при выпуске инструмента с премией амортизация разности между ценой по-

гашения и ценой выпуска в течение срока действия инструмента ведет к уменьшению (а не к увеличению, как в случае дисконтных инструментов) суммы процентов, начисляемых в каждом периоде.

**11.58.** Ценные бумаги с отделенным купоном поднимают особые вопросы в отношении начисления процентов. Неофициальные отделения купонов производятся третьей стороной без санкции исходного эмитента, и потому ценные бумаги с отделенным купоном представляют собой новые инструменты — обязательства эмитента такой бумаги с отделенным купоном. На исходные долговые ценные бумаги продолжают начисляться проценты согласно условиям, оговоренным в контракте. Проценты по ценным бумагам с отделенным купоном начисляются по ставке, установленной на момент их выпуска. Официальные отделения купонов (ценные бумаги с отделенным купоном, выпущенные с санкции исходного эмитента и через назначенного им дилера по отделению купонов) ведут к простому изменению условий владения исходным инструментом, и потому такие ценные бумаги с отделенным купоном остаются прямыми обязательствами исходного эмитента. Поэтому проценты по ценным бумагам с официально отделенным купоном начисляются по ставке, существующей для лежащей в их основе ценной бумаге, а не по ставке, действовавшей на момент отделения от нее купонов.

#### *Привязанные к индексу долговые ценные бумаги*

**11.59.** Как объясняется в пункте 11.50, механизм индексации связывает сумму, подлежащую выплате на момент погашения, и/или купонные платежи с индикаторами, согласованными сторонами. Значения индикаторов заранее неизвестны. В случае долговых ценных бумаг с индексацией суммы, подлежащей выплате на момент погашения, они могут оказаться известны только на момент погашения. В результате потоки процентов до погашения являются неопределенными и не подлежат точному установлению. Для проведения оценочного начисления процентов до того, как становятся известны значения справочных индикаторов, требуется использование каких-либо замещающих их показателей. В этом отношении полезно разделять следующие три вида соглашений:

- (a) индексация только купонных платежей без индексации суммы, подлежащей выплате на момент погашения;

- (b) индексация суммы, подлежащей выплате на момент погашения, без индексации купонных платежей;
- (c) индексация и суммы, подлежащей выплате на момент погашения, и купонных платежей.

Принципы, описанные в пунктах 11.60–11.66 в отношении привязанных к индексам долговых ценных бумаг, применяются и ко всем привязанным к индексам долговым инструментам.

**11.60.** Когда к индексу привязаны только купонные платежи, вся сумма, являющаяся результатом индексации, считается процентами, начисляемыми в течение периода, на который распространяется данный купон. Наиболее вероятно, что к тому времени, когда составлены данные за отчетный период, дата купонного платежа уже прошла, и потому значение индекса является известным. Когда дата купонного платежа еще не прошла, для расчета начисления процентов можно использовать динамику индекса в течение части отчетного периода, на которую распространяется данный купон.

**11.61.** Когда к индексу привязана сумма, подлежащая выплате на момент погашения, расчет начисления процентов становится неопределенным, поскольку стоимость инструмента на момент погашения неизвестна; в некоторых случаях срок погашения может быть через несколько лет в будущем. Для определения процентов, подлежащих начислению в каждом учетном периоде, можно использовать два подхода.

- (a) Проценты, начисляемые в учетный период вследствие индексации суммы, подлежащей выплате на момент погашения, можно рассчитать как изменение в стоимости этой непогашенной суммы за период между концом и началом учетного периода вследствие изменений в соответствующем индексе. (Пример см. во вставке 11.3.)
- (b) Начисление процентов можно произвести путем фиксации ставки начисления на момент выпуска. Соответственно, проценты представляют собой разность между ценой выпуска и рыночными ожиданиями на момент выпуска в отношении всех платежей, которые заемщик должен будет произвести; эта разница отражается как начисляемая равномерно в течение срока действия инструмента. При таком подходе доход отражает доходность к погашению на момент выпуска,

**Вставка 11.3. Числовой пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с широкой базой**

Облигация выпущена 1 января года 1 по цене 1000 на пять лет без купонных платежей с индексацией по широкому индексу цен. На начало периода значение индекса равно 100.

Величина индекса и стоимость облигации с расчетной величиной процентов и переоценки таковы:

	Широкий индекс цен		Переоценка	Облигация
	Конец периода	Проценты		31 дек.
Год 1	107,0	70	-12	1 058
Год 2	113,0	60	-17	1 101
Год 3	129,0	160	58	1 319
Год 4	148,0	190	10	1 519
Год 5	140,3	-77	-39	1 403
Годы 1–5		403	0	

**Примечания**

- Совокупная сумма процентов за пять лет (то есть 403) определяется динамикой индекса (то есть увеличение на 40,3 процента).
- Поскольку это облигация, происходит также переоценка вследствие изменений в рыночной конъюнктуре, таких как изменения рыночных процентных ставок, кредитных рейтингов и ожиданий в отношении будущей траектории динамики индекса. Однако они окажутся равными нулю в целом за срок существования облигации, когда она будет погашена по своей индексированной стоимости.
- Могут иметь место отрицательные значения процентов в те периоды, когда значение индекса снижается.
- Корреспондирующей проводкой к начисленным процентам является увеличение долговых ценных бумаг в финансовом счете.
- Колебания рыночных процентных ставок могут вызывать изменения в стоимости облигации, но это не сказывается на расчетах процентов.

которая включает в себя результаты индексации, прогнозируемые на момент создания инструмента. Любые отклонения базового индекса от его исходно ожидавшейся траектории ведут к образованию холдинговых прибылей или убытков, которые обычно не взаимопогашаются в течение срока действия инструмента. (Пример см. во вставке 11.4.)

**11.62.** В то время как преимуществом первого подхода (с использованием динамики индекса) является простота, проценты включают все изменения и колебания в величине суммы, подлежащей выплате на момент погашения, в каждом учетном периоде в результате динамики соответствующего индекса.

При значительных колебаниях индекса этот подход может в некоторых периодах давать отрицательные проценты, даже несмотря на то, что рыночные процентные ставки на момент выпуска и в текущем периоде могли быть положительными. Кроме того, такие колебания ведут себя как холдинговые прибыли и убытки. Второй подход (фиксация ставки на момент выпуска) позволяет избежать названных проблем, но при этом фактические будущие кассовые потоки могут отличаться от ожидавшихся изначально, за исключением случаев, когда предварительные рыночные ожидания полностью реализуются. Это означает, что проценты за весь срок действия инструмента могут оказаться не равными разности между ценой выпуска и стоимостью при погашении.



**Вставка 11.4. Числовой пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с узкой базой**

Облигация выпущена 1 января года 1 по цене 1000 на пять лет без купонных платежей с индексацией по узкому индексу цен. На начало периода значение индекса равно 100. (Цифры являются такими же, как и в примере, приведенном во вставке 11.3, но их отражение отличается, поскольку в данной вставке 11.4 применяется подход для случаев использования узкого индекса.) Рыночные процентные ставки на момент выпуска облигации составляют восемь процентов годовых.

Величина индекса и стоимость облигации с расчетной величиной процентов и переоценки таковы:

	Узкий индекс цен		Переоценка	Облигация
	Конец периода	Проценты		31 дек.
Год 1	107,0	80	-22	1 058
Год 2	113,0	86	-43	1 101
Год 3	129,0	93	124	1 318
Год 4	148,0	101	100	1 519
Год 5	140,3	109	-225	1 403
Годы 1–5		469	-66	

**Примечания**

- Совокупный прирост стоимости за пять лет (то есть  $469 - 66 = 403$ ) определяется динамикой индекса (то есть увеличение на 40,3 процента).
- Согласно подходу с позиций заемщика (см. пункт 11.52(a)), проценты в каждом периоде фиксированы на уровне процентной ставки на момент выпуска инструмента. Проценты за год 1 равны 80 (8 процентов от 1000), за год 2 — 86 (8 процентов от  $1000 + 80$ ), за год 3 — 93 (8 процентов от  $1000 + 80 + 86$ ) и так далее.
- Переоценка за весь срок существования облигации обусловлена разностью между повышением индекса и кумулятивным увеличением, которое имело бы место при рыночной процентной ставке. (Переоценка также происходит в конкретные периоды в течение срока существования облигации вследствие изменений в рыночной конъюнктуре, таких как изменения рыночных процентных ставок, кредитных рейтингов и ожиданий в отношении будущей траектории динамики индекса.)
- Колебания рыночных процентных ставок могут вызывать изменения в стоимости облигации, но это не сказывается на расчетах процентов.

**11.63.** Первый подход дает хорошие результаты, когда используется основанная на широкой базе индексация суммы, подлежащей выплате на момент погашения (например, индекс потребительских цен или номинальный ВВП), поскольку значения такого индекса, как ожидается, будут меняться с течением времени относительно гладко. Однако первый подход может давать противоречащие логике результаты, когда индексация суммы, подлежащей выплате на момент погашения, включает в себя сразу два фактора: процентный доход и холдинговые прибыли (например, при использовании узкого

индекса, такого как индекс цен биржевого товара, курс акции или цена золота). Соответственно, когда индексация включает фактор холдинговой прибыли, что обычно имеет место при индексации по одной узко определенной позиции, предпочтительным является использование второго подхода, а в других случаях для количественного определения подлежащих начислению процентов следует использовать первый подход.

**11.64.** Поскольку долговые инструменты, у которых и сумма, подлежащая выплате на момент пога-

шения, и купонные платежи индексируются по иностранной валюте, рассматриваются так, как если бы они были выражены в этой иностранной валюте, проценты, другие экономические потоки и остатки по этим инструментам следует рассчитывать на основе таких же принципов, как принципы, применяемые в отношении инструментов, выраженных в иностранной валюте. Проценты должны начисляться в течение всего периода с использованием иностранной валюты в качестве оригинальной и конвертироваться в национальную валюту с использованием среднерыночных валютных курсов. Аналогичным образом, непогашенная сумма должна оцениваться с использованием иностранной валюты как меры стоимости, а для определения стоимости всего долгового инструмента (включая любые начисленные проценты) в национальной валюте в международной инвестиционной позиции следует использовать валютный курс на конец периода. Изменения в рыночной стоимости долговых ценных бумаг вследствие колебаний валютного курса и изменений процентных ставок рассматриваются как переоценка.

**11.65.** Когда и сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и купонные платежи индексируются по контрольному показателю с широкой базой, начисление процентов в течение учетного периода может рассчитываться путем суммирования двух элементов: суммы, являющейся результатом индексации купонного платежа (как описано в пункте 11.60), относящейся к данному отчетному периоду, и изменения в стоимости непогашенной суммы за период между концом и началом учетного периода вследствие динамики соответствующего индекса (как описано в пункте 11.61(a)). Когда и сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и купонные платежи индексируются по узкому индексу, который включает в себя фактор холдинговой прибыли, начисление процентов за любой отчетный период может определяться путем фиксации доходности к погашению на момент выпуска, как объясняется в пункте 11.61(b).

*Долговые ценные бумаги с встроенными производными инструментами*

**11.66.** В отношении долговых ценных бумаг со встроенными производными инструментами, такими как опционы на покупку, опционы на продажу или опционы на конверсию в инструменты участия в капитале, учет начисленных процентов является таким же, как и для ценных бумаг,

которые не имеют таких характеристик. В течение всех периодов до исполнения опциона его наличие не сказывается на начислении процентов. Когда встроенный опцион исполняется, ценные бумаги оказываются погашенными, а начисление процентов прекращается.

*d. Плата за ссуды и займы в ценных бумагах и золоте*

**11.67.** Предоставление ценных бумаг в долг без денежного залога состоит в поставке ценных бумаг на заданный период времени. (Более подробно это рассматривается в пунктах 7.58–7.61.) Обычно заемщики (например, брокеры) впоследствии осуществляют дальнейшую прямую продажу этих ценных бумаг другим клиентам. Способность заемщика произвести дальнейшую продажу ценных бумаг указывает на то, что юридическое право собственности перешло к заемщику, тогда как экономические риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются за исходным владельцем таких ценных бумаг. В обмен «кредитор» получает от «заемщика» плату за пользование долговой ценной бумагой. Ссуды в золоте состоят в поставке золота на заданный период времени. Эти операции могут касаться физического золота или (реже) обезличенных золотых счетов. Как и в случае предоставления ценных бумаг в долг, юридическое право собственности на золото при этом переходит другой стороне (временный заемщик может далее продавать золото третьей стороне), однако риски и выгоды, связанные с изменениями цены золота остаются у заимодавца. Заемщики золота (обычно это рыночные дилеры или брокеры, но также и производители золота и промышленные пользователи золота) часто используют эти операции для покрытия своих продаж третьим сторонам в периоды (временного) дефицита золота. Исходный владелец золота получает соразмерную плату за пользование золотом. Размер платы определяется стоимостью базового актива и продолжительностью обратной операции. Иногда в долг могут также предоставляться вранты.

**11.68.** Ценные бумаги и монетарное золото являются финансовыми инструментами, и потому плата за предоставление ценных бумаг в долг без денежного залога и за ссуды в золоте представляет собой платежи за предоставление финансового инструмента в распоряжение другой институциональной единицы. Соответственно, плата за предоставление ценных бумаг в долг (ценных бумаг, обеспечивающих участие в капитале, а также долговых ценных

бумаг) и за ссуды в золоте начисляется владельцу ценной бумаги и рассматривается как проценты (с корреспондирующей проводкой в разделе прочая дебиторская/кредиторская задолженность, см. пункт 5.73). Для упрощения как проценты принято отражать также плату за предоставление в долг немонетарного золота. Однако при предоставлении ценных бумаг в долг такая плата иногда сначала перечисляется стороне, осуществляющей ответственное хранение инструментов, — кастодиану (и полностью или частично используется для покрытия стоимости ответственного хранения), но в принципе вся плата считается перечисляемой владельцу ценной бумаги, который, в свою очередь, считается переводящим ее полностью или частично кастодиану в рамках отдельной операции. (Суммы, начисляемые кастодианам, включаются в услуги по ответственному хранению, рассматриваемые в рамках финансовых услуг в пунктах 10.121 и 10.124.)

***е. Инвестиционный доход, начисленный в период, когда ценные бумаги заимствованы в рамках обратных операций***

**11.69.** Экономический владелец ценных бумаг продолжает отражать дивиденды и начислять проценты по ценным бумагам, даже когда юридическое право собственности на них изменяется в рамках обратной операции (см. пункт 7.58) или когда кастодиан осуществил дальнейшую продажу ценных бумаг третьей стороне (см. пункт 10.124). Если обратная операция захватывает период, когда подлежат выплате дивиденды или платежи по купонам, сторона, получившая ценную бумагу, обычно обязана выплатить компенсацию стороне, предоставившей в долг ценную бумагу. (Платежи стороне, предоставившей в долг долговую ценную бумагу в счет компенсации дивидендов, называются «компенсационными дивидендами».) Подход к отражению остатков по обратным операциям пока находится в стадии рассмотрения.

***ф. Начисление процентов по необслуживаемому долгу***

**11.70.** непогашенная сумма по необслуживаемому долгу остается юридическим обязательством заемщика, поэтому проценты должны продолжать начисляться, если обязательство не было ликвидировано (например, путем погашения или в результате двустороннего соглашения между заемщиком и кредитором). Однако для некоторых видов анализа может быть полезно не включать в показатели первичного дохода проценты, получения которых

при реалистичных оценках не ожидается. Поэтому полезно, если кредитор предоставляет дополнительную информацию о начисленных процентах на необслуживаемый долг, когда они являются значимыми и поддаются количественной оценке. Важно, чтобы в метаданных содержалась информация о методе, принятом для определения необслуживаемого долга. Необслуживаемые кредиты и займы описаны в пунктах 7.50–7.53.

**11.71.** Согласно принципу начисления, просроченные выплаты по долгу (как периодических платежей, так и суммы, подлежащей выплате на момент погашения), которые не были произведены в установленный срок, должны продолжать отражаться в составе того же инструмента, пока обязательство не ликвидировано (см. также пункт 3.56). По просроченным платежам по долговому контракту проценты должны продолжать начисляться по той же процентной ставке, что и на исходный долг, за исключением случаев, когда в исходном долговом соглашении оговаривалась иная процентная ставка для ситуации просрочки платежей, и в этом случае используется эта последняя ставка. Такая оговоренная ставка может включать штрафную ставку в дополнение к процентной ставке на исходный долг. Если условия и характеристики финансового инструмента автоматически меняются, когда по нему происходит просрочка платежа, это изменение должно отражаться как изменение классификации на счете прочих изменений в финансовых активах и обязательствах (учет неплатежей см. в пункте 3.56). Если происходит изменение условий контракта в результате переговоров между его сторонами, операции отражаются как создание нового инструмента. Если некоторый объект покупается в кредит, и заемщик не выплачивает этот кредит в пределах срока, оговоренного на момент покупки, любые дополнительные возникающие издержки следует рассматривать как проценты и начислять их до ликвидации долга.

**11.72.** Когда активируется нестандартная гарантия, покрывающая долг, ставший необслуживаемым, гарант принимает на себя обязательство по этому долгу. С момента приведения в действие гарантии по долгу, начисляемые на него проценты становятся обязательством гаранта. Гарант может производить платежи процентов, подлежащих выплате по ссудам и займам или иным процентным обязательствам других институциональных единиц, в отношении которых он выступает гарантом. Любые проценты, начисленные до принятия долга

гарантом, являются обязательством исходного заемщика, а платежи гаранта должны классифицироваться на основе условий договора между гарантом и исходным заемщиком. В большинстве случаев такие платежи ведут к образованию требования со стороны гаранта по отношению к исходному заемщику, который несет обязательство по обслуживанию долга. В других случаях требование к заемщику может иметь форму увеличения существующего участия в его капитале (например, приведение в действие гарантии материнской компании в отношении долга ее дочернего предприятия приведет к улучшению состояния баланса дочернего предприятия и, соответственно, к улучшению качества собственного капитала дочерней компании, находящегося в собственности материнской компании). Если гарант не получает требования к исходному заемщику, отражается капитальный трансферт от гаранта заемщику, особенно когда гарант является государственной институциональной единицей. Учет нестандартных гарантий описывается в пунктах 8.42–8.45.

#### **g. Проценты по финансовому лизингу**

**11.73.** Определение финансового лизинга и его отличия от операционного лизинга приводятся в пунктах 5.56–5.58. Поскольку финансовый лизинг считается ссудой, на эту ссуду начисляются проценты. Арендодатель считается предоставляющим арендатору ссуду, равную рыночной стоимости актива, и эта ссуда постепенно погашается в течение периода такой долгосрочной аренды. Ставка процентов на такую неявно исчисленную ссуду условно определяется отношением общей суммы к выплате в форме арендных платежей за весь срок аренды к рыночной стоимости актива на момент заключения договора лизинга. Исходная ссуда арендатору, а также последующие выплаты ссуды арендатором отражаются в финансовом счете арендодателя и арендатора. Проценты к оплате по ссуде отражаются в счете первичных доходов. (Числовой пример расчета элементов финансового лизинга показан во вставке Абб.1.)

#### **h. Чистые проценты (без УФПИК)**

**11.74.** Как правило, финансовые посредники предлагают своим вкладчикам более низкие процентные ставки, чем процентные ставки, по которым они взимают проценты со своих заемщиков. Получающаяся таким образом процентная маржа используется финансовыми посредниками на покрытие своих издержек и дает им операционную прибыль. Этот метод деятельности представляет собой альтерна-

тиву взиманию с клиентов прямой платы за услуги. Подход к отражению этой маржи (УФПИК — услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом) и ее количественное измерение описаны в пунктах 10.126–10.136.

**11.75.** По счету первичных доходов отражаются «чистые проценты», для чего из «фактических процентов» вычитается компонент УФПИК. «Фактические проценты» к выплате финансовому посреднику включают сбор за услуги, который необходимо вычесть, чтобы получить проценты, подлежащие отражению как инвестиционный доход в статистике внешнеэкономической деятельности. Аналогичным образом, поскольку считается, что «фактические проценты» к получению от финансового посредника уже не включают сбор за услуги, то эти фактические проценты к получению от финансового посредника увеличиваются на стоимость полученных услуг, чтобы получить проценты, отражаемые как инвестиционный доход в статистике внешнеэкономической деятельности. «Чистые проценты» рассчитываются с использованием базовой процентной ставки. Концепция «базовой» процентной ставки и ее применение описаны в пунктах 10.129–10.130. Фактические проценты, взимаемые банками, необходимы для некоторых аналитических целей (например, для анализа экономической устойчивости заемщика и анализа нормы прибыли), и информация о них должна распространяться в качестве справочной статьи.

#### **i. Проценты в условиях высокой инфляции**

**11.76.** Высокий уровень инфляции поднимает особые вопросы в отношении измерения и толкования процентов. Очевидным примером является ситуация, когда процентные ставки по инструментам, выраженным в национальной валюте, существенно выше ставок по инструментам, выраженным в иностранной валюте. Таким образом, номинальные проценты по инструментам, выраженным в национальной валюте, включают компенсацию потери покупательной способности предоставленных средств. Тема учета в условиях высокой инфляции является важной и имеет большую значимость, чем просто вопрос о том, как измерять проценты в этих обстоятельствах. Действительно, сам подход с измерением операций в текущих ценах оказывается под вопросом, когда цены на конец периода в несколько раз превышают цены на начало периода. В главе 29 *СНС 2008 года* «Вспомогательные счета и другие расширения» («*Satellite Accounts and Other Extensions*») приводятся рекомендации по состав-

лению и представлению данных в условиях инфляции, и рассматривается широкий спектр вопросов, начиная со счета товаров и услуг, счетов доходов и финансового счета и до балансов.

### 5. Инвестиционный доход, относимый на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий

**11.77.** *Инвестиционный доход, относимый на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий, представляет собой прибыль держателей полисов на их требования в рамках программ страхования и стандартных гарантий в форме технических резервов и доходов к выплате по правам на получение пенсий.*

**11.78.** Операции страховых компаний, программ стандартных гарантий и пенсионных фондов включают взимание премий, выплаты по требованиям и управление средствами и их инвестирование. Однако наблюдаемые операции не всегда отражают фундаментальные экономические взаимоотношения между страховыми компаниями или пенсионными фондами и держателями их полисов, и для отражения в экономических счетах базового экономического поведения этих субъектов требуется проведение реорганизации данных об этих операциях. Одной из форм такой реорганизации является условное исчисление инвестиционного дохода, относимого на счет держателей страховых и пенсионных полисов и участников программ стандартных гарантий. Измерение этих услуг описывается в пунктах 10.109–10.117.

**11.79.** Страховые компании, программы стандартных гарантий и пенсионные фонды хранят технические резервы для погашения обязательств, возникающих в результате требований или прав на получение выплат. Определение и классификация этих технических резервов приведены в пунктах 5.62–5.63 и 7.63–7.68. Технические резервы и права на получение выплат представляют собой обязательство страховщика, эмитента стандартных гарантий и пенсионного фонда с установленным размером пенсий и корреспондирующий актив держателей полисов и получателей выплат. Для покрытия своих обязательств по техническим резервам страховщики, гаранты и пенсионные фонды делают вложения в различные активы, такие как финансовые активы, земля и здания. Однако инвестиции страховщиков, гарантов и пенсионных фондов не всегда равны техническим резервам и сумме прав на получение выплат.

**11.80.** В случае полисов страхования, кроме страхования жизни, технические резервы представляют собой предоплату премий и резервы на покрытие неурегулированных требований о страховом возмещении. Гаранты имеют технические резервные фонды на покрытие требований в рамках стандартных гарантий. Инвестиционный доход по этим техническим резервам считается доходом, относимым на счет держателей полисов.

**11.81.** В случае страхования жизни обязательства страховщиков равны текущей дисконтированной стоимости ожидаемых требований со стороны существующих держателей полисов. Против этих обязательств страховые компании хранят активы, и доход, получаемый страховыми корпорациями на эти активы, относится на счет держателей полисов как инвестиционный доход по их требованиям к компаниям страхования жизни. (Более подробно см. в пункте Абс.33.)

**11.82.** В случае пенсионных программ с установленным размером взносов инвестиционные доходы к выплате по правам на получение пенсий измеряются точно так же, как инвестиционный доход, относимый на счет держателей страховых полисов (то есть равны инвестиционному доходу по таким средствам плюс любой доход, полученный за счет сдачи в аренду земли и зданий, принадлежащих фонду). Поскольку стоимость прав на получение выплат равна дисконтированной стоимости будущих выплат, в случае пенсионных программ с установленным размером выплат инвестиционные доходы к выплате по правам на получение пенсий измеряются как увеличение пособий к оплате вследствие приближения момента, когда эти платежи должны будут фактически производиться. На сумме такого увеличения не сказывается ни то, действительно ли у пенсионной программы есть достаточные средства для покрытия всех обязательств, ни то, как она финансируется (например, из инвестиционного дохода или за счет холдинговых прибылей). (При этом изменения в допущениях модели отражаются в составе прочих изменений в объеме — см. пункт 9.24.)

**11.83.** На практике инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов, у страховых компаний, гарантов и пенсионных фондов остается нераспределенным. Поэтому он рассматривается как внесенный обратно держателями полисов в страховые компании, гарантам и пенсионным фондам в форме надбавки к премиям в дополнение к фактическим премиям, подлежащим внесению согласно условиям страховых и пенсионных

полисов. Корреспондирующие проводки для инвестиционных доходов, относимых на счет держателей страховых полисов для страхования от несчастных случаев, в том числе по программам стандартных гарантий, называются надбавками к премиям и учитываются путем выведения сбора за услуги и чистых премий (см. пункты 12.41–12.42 и приложение 6с «Тематическое резюме. Страхование, пенсионные программы и стандартные гарантии»).

**11.84.** Общая сумма инвестиционного дохода, относимого на счет держателей полисов, распределяется между держателями полисов. Распределение между держателями полисов может производиться пропорционально величине их фактических премий к выплате. Инвестиционные доходы к выплате страховщиками, гарантами и пенсионными фондами-резидентами держателям полисов, являющимися нерезидентами, можно оценить путем умножения валовой суммы заработанных премий от нерезидентов на отношение инвестиционного дохода, относимого на счет держателей полисов, к валовым премиям, заработанным по всем операциям. Поскольку эти коэффициенты различаются по видам деятельности (перестрахование, морское страхование, страхование жизни, пенсионные фонды, стандартные гарантии и т.д.), расчеты следует проводить по каждому виду отдельно. Такой инвестиционный доход к получению держателями полисов-резидентами от страховщиков, гарантов и пенсионных фондов-нерезидентов не является непосредственно наблюдаемой величиной. Для расчета инвестиционного дохода к получению могут использоваться отношения инвестиционного дохода, относимого на счет держателей полисов, к премиям, наблюдаемые в других близких случаях.

## 6. Рента

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 7 «Счета распределения доходов» (*SNA 2008, Chapter 7, The Distribution of Income Accounts*).

**11.85.** *Рентой называется доход к получению за предоставление природных ресурсов в распоряжение другой институциональной единице. Сторона, предоставляющая природные ресурсы, называется арендодателем, а пользователь называется арендатором. Условия, согласно которым рента подлежит оплате, оговариваются в договоре аренды ресурсов. Договор аренды ресурсов представляет собой соглашение, по которому юридический*

*владелец природных ресурсов, имеющих бесконечный срок существования, предоставляет их арендатору в обмен на регулярные платежи, которые отражаются как рента.*

**11.86.** Примеры ренты включают суммы к оплате за пользование землей, добычу минеральных ресурсов и других недр, а также за право ловли рыбы, использования леса и пастбищ. Регулярные платежи, производимые арендаторами природных ресурсов, таких как недра, часто описываются как роялти, но они классифицируются как рента. Платежи или поступления государства в форме ренты за землю без строений (например, за военные базы) показываются как рента, а не как государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям. Если один платеж покрывает доход как от земли, так и от находящихся на ней строений, и нет никакой объективной основы, на которой можно было бы разделить эту сумму на платеж за пользование землей и платеж за пользование строениями, всю сумму следует отражать как ренту, когда считается, что стоимость земли превышает стоимость строений, и как покупку услуг (арендные платежи) в обратной ситуации.

**11.87.** Обычно институциональная единица, пользующаяся землей или природными ресурсами, является резидентом. Однако если пользователь является нерезидентом, то имеет место трансграничная операция по ренте. Например, если лесоводческое или рыболовецкое хозяйство производит платежи за временный доступ к естественно растущему лесу или рыбным ресурсам на другой экономической территории, это ведет к отражению ренты в статистике внешнеэкономической деятельности. Возможна также ситуация, когда иные природные ресурсы, прилегающие к границе, извлекаются с базы на другой стороне границы, что ведет к платежам ренты. Платежи за право пролета над территорией также являются рентой, за исключением случаев, когда они взимаются, главным образом, за авиадиспетчерское сопровождение и тогда относятся к прочим транспортным услугам. Соглашения, ведущие к платежам ренты, можно противопоставить ситуациям:

- (а) прямого владения соответствующими ресурсами, что отражается как международная операция с природными ресурсами (см. пункт 13.9) или, чаще, ведет к образованию условного предприятия прямого инвестирования, которое владеет этими ресурсами (пункты 4.34–4.40);

- (b) ситуациям, когда экономическим активом является право пользования базовым активом, а не прямое право собственности на базовый актив, покупка и продажа классифицируются в составе контрактов, договоров аренды и лицензий (например, право пользования определенными природными ресурсами на срок 10 лет, такое как лицензия на определенный электромагнитный диапазон; см. пункт 13.11);
- (c) арендных платежей, представляющих плату за пользование основными фондами, такими как здания и оборудование (см. пункты 10.153–10.157 об арендных платежах при операционном лизинге).

**11.88.** Условные предприятия прямого инвестирования, созданные в качестве держателей земли и договоров долгосрочной аренды земли, обычно приносят ренту (или являются источником услуг в области поездок или услуг операционного лизинга, если на земле есть здание). Условные институциональные единицы описываются в пунктах 4.34–4.40. Когда земля или здания используются владельцами (являющимися нерезидентами) условной институциональной единицы, требуется проведение условного исчисления ренты (в случае земли), услуг в категории поездок (например, на территориях, где существует большое количество домов для проведения отпусков, принадлежащих нерезидентам) или операционного лизинга (если предприятия-нерезиденты владеют производственными помещениями для собственного пользования). Такие условно исчисляемые суммы отражаются в соответствующих категориях счета текущих операций. Доход условного предприятия прямого инвестирования отражается в разделе «доход от прямых инвестиций». Например, если сдается в аренду дом для проведения отпусков, условная институциональная единица получает платеж за предоставление жилья и получает чистые доходы, которые считаются изъятиями из доходов квазикорпораций, полученных от предоставления жилищных услуг.

**11.89.** Рента отражается на основе принципа начисления, то есть рента считается непрерывно начисляемой владельцу в течение всего периода действия договора, заключенного между владельцем и пользователем. Поэтому рента, отражаемая за каждый конкретный учетный период, равна стоимости накопленной за этот период ренты к оплате, в отличие от ренты, подлежащей выплате в этот период, или фактически выплаченной ренты. Авансовый платеж ренты, покрывающий несколько периодов,

приводит к образованию финансового актива арендатора и обязательства арендодателя и классифицируется как дебиторская/кредиторская задолженность. Аналогичным образом, платеж после окончания периода, к которому относится рента, ведет к образованию прочей дебиторской/кредиторской задолженности.

**11.90.** Если арендатор сдает природные ресурсы в субаренду, доход от субаренды должен классифицироваться как рента, также как и доходы к выплате владельцу природных ресурсов со стороны держателя договора аренды.

## 7. Налоги и субсидии на продукцию и производство<sup>3</sup>

**11.91.** Налоги и субсидии на продукцию и производство включаются в счет первичных доходов. Рассмотрение различий между налогами и услугами см. в пунктах 10.180–10.181. Налоги на доходы и имущество отражаются в счете вторичных доходов (о налогах на доходы и имущество см. пункты 12.28–12.31). Трансграничные налоги и субсидии на продукцию и производство обычно являются незначительными, кроме, возможно, случая экономических союзов. Они возникают, если международная или региональная организация взимает собственные налоги или выплачивает субсидии (что может также делаться через национальные органы государственного управления). Они также могут иметь место, когда экономическая деятельность нерезидентов (такая как краткосрочные строительные или монтажные проекты) является недостаточной для того, чтобы считать ее образующей отделение/филиал. Хотя на различных этапах (производство, распределение или использование) могут взиматься налоги на продукцию, они включаются в цены товаров и услуг. Таким образом, для покупателей уплаченные цены включают соответствующие налоги на продукцию, а для органов государственного управления такие налоги считаются первичным доходом.

**11.92.** Налоги и субсидии на продукцию и производство подлежат отражению в счете первичных доходов для поддержания концептуальной согласованности с *СНС*. В *СНС 2008 года* проводится разграничение между:

- (a) налогами на продукцию, подлежащими оплате на единицу товара или услуги. Примеры включают налог на добавленную стоимость,

<sup>3</sup>Данная статья соответствует статьям *СНС 2008 года* «Налоги на производство и импорт» и «Субсидии».

импортные пошлины, налоги на экспорт и акцизы; и

- (b) прочими налогами на производство. Примеры включают налоги на фонды оплаты труда, регулярные налоги на здания и землю и лицензии на ведение коммерческой деятельности.

Такое же разграничение проводится и для субсидий. Как отмечается в пункте 11.4, сальдо счета первичных доходов представляет собой величину, на которую ВВП отличается от ВНД. Субсидии показываются отдельно от налогов, а не вычитаются из их суммы.

**11.93.** В некоторых случаях экспортер товара по договору соглашается на выплату пошлин на импорт. В таких случаях пошлины не попадают в охват первичного распределения доходов в статистике внешнеэкономической деятельности. Основанием для подобного подхода является тот факт, что пошлины возникают в процессе импорта, а потому являются обязательством импортера. Поэтому они рассматриваются как подлежащие выплате импортером и, соответственно, являются операциями между резидентами. Следовательно, сумма импортных пошлин, уплаченных экспортером, не включается в стоимость товаров на условиях ФОБ. (Поскольку налог условно исчисляется как уплачиваемый импортером, его выплата представляет собой операцию между двумя резидентами.) Аналогичным образом, если импортер соглашается выплатить налоги на экспорт, налог по-прежнему считается обязательством экспортера. Соответственно, сумма налога на экспорт, выплаченного импортером, включается в стоимость товаров на условиях ФОБ и производится ее перемаршрутизация через экспортера. (См. также пункт 10.34.) (Этот подход идентичен используемому в отношении различных договоренностей об оплате грузовых перевозок и услуг страхования.)

**11.94.** В некоторых случаях, когда не происходит переход права собственности к резиденту, пошлина или иной налог могут налагаться таможенными органами соответствующей территории. Примеры могут включать товары, направляемые на переработку, ремонт или хранение или товары для использования временно находящимися в стране лицами. В тех случаях, когда таможенные пошлины подлежат оплате нерезидентами, эти пошлины отражаются как налоги на продукцию к оплате нерезидентами.

## С. Инвестиционный доход и функциональные категории

**11.95.** В данном разделе рассматривается инвестиционный доход, который включается в каждую из функциональных категорий финансовых активов и обязательств. Здесь также обсуждаются особые вопросы, связанные с инвестиционным доходом по каждой из функциональных категорий активов. Функциональная категория активов представляет собой совокупность различных видов финансовых инструментов, которые выполняют одну и ту же функцию, а потому одна функциональная категория может включать различные виды инвестиционного дохода. Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников не приносят инвестиционного дохода.

### 1. Доход от прямых инвестиций

**11.96.** Доход от прямых инвестиций включает весь инвестиционный доход от остатков по прямым инвестициям между институциональными единицами-резидентами и институциональными единицами-нерезидентами. Как отмечается в пункте 6.28, долг между отдельными аффилированными финансовыми посредниками не включается в прямые инвестиции, поэтому соответствующий доход по этим инструментам также классифицируется как доход от портфельных или прочих инвестиций. Не включаются в доход от прямых инвестиций и некоторые другие редкие случаи первичного дохода, например, оплата труда и рента между прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования.

**11.97.** Отношения прямого инвестирования определяются в пунктах 6.8–6.24. Можно выделить три вида отношений прямого инвестирования и связанных с ними потоков дохода:

- (a) вложение прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования. Эта категория включает потоки инвестиционного дохода (распределенной прибыли, реинвестированных доходов и процентов) между прямым инвестором и его предприятиями прямого инвестирования (независимо от того, находятся они в непосредственных отношениях прямого инвестирования или нет);
- (b) обратные инвестиции (определяются в пункте 6.40). Данный вид отношений касается потоков инвестиционного дохода по обязательствам прямых инвесторов перед своими



### Вставка 11.5. Числовой пример расчета реинвестированных доходов предприятия прямого инвестирования

Отчет о прибылях и убытках предприятия А  
Прямым инвесторам-нерезидентам принадлежит 50 процентов капитала предприятия А.

#### Доходы

1. Продажа конечной продукции	20 000
+ увеличение запасов конечной продукции	500
2. Предоставленные транспортные услуги	3 000
3. Услуги по ремонту	6 000
4. Дивиденды	3 000
5. Проценты по облигациям	1 000
6. Прибыль от продажи имущества	1 000
7. Итого доходы (сумма с 1 по 6)	34 500

#### Расходы

8. Приобретение сырья	12 000
– увеличение запасов сырья и материалов	2 000
9. Заработная плата	5 000
10. Аренда помещений	500
11. Поездки сотрудников	2 000
12. Топливо, электроэнергия и прочие издержки	500
13. Амортизация	1 000
14. Проценты за кредиты и займы	1 000
15. Резервы на безнадежные долги	2 000
16. Итого расходы (сумма с 8 по 15)	22 000
17. Чистый доход (до налогов)	12 500
18. Налоги на доход	4 000
19. Чистый доход (после налогов)	8 500
20. Дивиденды к выплате	5 000

Реинвестированные доходы можно получить следующим образом:

- (а) Путем внесения поправок в чистый доход после налогов:  
Чистый доход после налогов (строка 19 = 8 500)  
– дивиденды (строка 20 = 5 000)

– доходы, не входящие в доход от производства, первичный доход или вторичный доход (здесь: холдинговые прибыли, строка 6 = 1 000)  
+ расходы, не представляющие собой операции (здесь: резервы на сомнительные долги, строка 15 = 2 000)  
= 4 500, умножить на 0,5  
= 2 250.

- (б) Из тождеств национальных счетов:  
производство товаров и услуг (строка 1 + строка 2 + строка 3; что дает 29 500);  
– промежуточное потребление товаров и услуг; (строка 8 + строка 10 + строка 11 + строка 12; что дает 13 000)  
– потребление основного капитала (строка 13, что дает 1 000) (исходя из предпосылки, что амортизация является приемлемым индикатором потребления основного капитала; если это не так, возможно внесение поправок на агрегированном уровне)  
+ первичный и вторичный доходы к получению (строка 4 + строка 5, что дает 4 000);  
– первичный и вторичный доходы к выплате (строка 9 + строка 14 + строка 18 + строка 20; что дает 15 000)  
\* итог умножается на долю прямого инвестора в капитале предприятия  
= 4 500, умножить на 0,5  
= 2 250.

На практике данные для таких расчетов не всегда могут быть доступны на месячной или квартальной основе или могут быть недоступны за ближайший период (периоды). В результате может потребоваться выведение некоторых статей из частичных данных или различными методами, например, экстраполяцией, применяя коэффициенты или с помощью моделей.

предприятиями прямого инвестирования и по требованиям предприятий прямого инвестирования к своим прямым инвесторам;

- (с) отношения между сестринскими предприятиями. Данная категория включает потоки инвестиционного дохода между всеми сестринскими предприятиями, относящимися к одной группе прямых инвестиций.

Дивиденды, изъятия из доходов квазикорпораций и проценты могут иметь место в любом из этих видов отношений прямого инвестирования. Реинвестированные доходы относятся на счет прямых инвесторов только в тех случаях, когда участие прямого инвестора в капитале предприятия прямого инвестирования достигает установленного порога

в 10 процентов. Числовой пример расчета реинвестированных доходов приводится во вставке 11.5.

**11.98.** Инвестиционный доход, связанный с различными видами финансовых инструментов, рассматривается выше, в разделе В. В таблице 11.2 показаны различные виды инвестиционного дохода, соответствующие трем видам отношений прямого инвестирования<sup>4</sup>. Проценты могут дополнительно разбиваться по видам финансовых инструментов. Возможность

<sup>4</sup>Следует иметь в виду, что статьи в таблице 11.2 указывают на те остатки, с которыми связаны потоки доходов; соответственно, статья «прямые инвесторы в предприятиях прямого инвестирования» отражает инвестиционные доходы к выплате прямым инвесторам их предприятиями прямого инвестирования.

**Таблица 11.2. Детальная разбивка доходов от прямых инвестиций**

	Кредит	Дебет
<b>Доходы от прямых инвестиций</b>		
<b>Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов</b>		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
1. Прямые инвесторы в предприятия прямого инвестирования		
Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов		
Доходы от инструментов участия в капитале, кроме паев инвестиционных фондов		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Реинвестированные доходы		
Доходы по паям инвестиционных фондов		
Дивиденды		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
По видам финансовых инструментов		
2. Предприятия прямого инвестирования в прямых инвесторах (обратное инвестирование)		
Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов		
Доходы от инструментов участия в капитале, кроме паев инвестиционных фондов		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Доходы по паям инвестиционных фондов		
Дивиденды		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
По видам финансовых инструментов		
3. Между сестринскими предприятиями		
Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов		
Доходы от инструментов участия в капитале, кроме паев инвестиционных фондов		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Доходы по паям инвестиционных фондов		
Дивиденды		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
По видам финансовых инструментов		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

детального представления дохода от прямых инвестиций, как показано в таблице 11.2, позволяет не только установить прямые связи с финансовыми инструментами, но также повышает аналитическую ценность данных для подробного анализа отношений прямого инвестирования. Однако в некоторых случаях вторая и третья категории могут быть незначимыми или конфиденциальными, и тогда возможно только распространение агрегированных данных совместно по всем трем видам.

#### **Доход от обратных инвестиций**

**11.99.** Определение обратных инвестиций приводится в пункте 6.40. Инвестиционный доход от обратных инвестиций показывается на валовой

основе. Это означает, что доход к получению по требованиям к прямым инвесторам и доход к выплате по обязательствам перед предприятиями прямого инвестирования показываются отдельно. Однако в качестве дополнительной информации данные по доходам могут также представляться в соответствии с принципом направленности инвестиций. По обратным инвестициям нет реинвестированных доходов, поскольку они не достигают установленного порога в 10 процентов.

#### **Доход от инвестиций между сестринскими предприятиями**

**11.100.** Между сестринскими предприятиями не возникает реинвестированных доходов

по вложениям в капитал друг друга, поскольку они не достигают установленного порога в 10 процентов. Подход к сестринским предприятиям в отношении данных о доходах, предоставляемых соответственно принципу направленности инвестиций, рассматривается в пункте 6.43 и вставке 6.4.

### **Трансфертные цены**

**11.101.** Использование трансфертных цен, существенно отличающихся от цен, которые бы имели место в операциях между независимыми сторонами, обычно связано с переводом ресурсов между взаимосвязанными предприятиями, и поэтому имеет отношение к показателям доходов от прямых инвестиций. Мотивами использования трансфертных цен может быть распределение доходов, наращивание капитала или изъятие средств. Примером может служить предоставление товаров и услуг без взимания явной платы или по заниженным или завышенным ценам. В тех случаях, когда факт использования трансфертных цен выявляется и может быть количественно оценен с высокой степенью надежности, следует вносить поправки в соответствующие статьи для их отражения на основе стоимости в операциях, проводимых между независимыми сторонами (см. также пункты 3.77–3.78). Составителям статистики в каждой из вовлеченных в такие операции стран рекомендуется сотрудничать и обмениваться информацией во избежание асимметричного отражения двусторонних данных. Помимо внесения поправок в сами объемы потоков, требуются также корреспондирующие проводки следующего характера:

- (a) если предприятию прямого инвестирования представляется завышенный счет за товар или услугу, которые ему предоставляет прямой инвестор, или
- (b) если прямому инвестору представляется заниженный счет за товар или услугу, предоставленные ему предприятием прямого инвестирования,

то трансфертные цены выступают в качестве скрытого дивиденда, выплачиваемого предприятием прямого инвестирования, и потому дивиденды следует увеличить на разность между рыночной стоимостью товаров и услуг и ценой, по которой была фактически произведена оплата.

- (a) Если предприятию прямого инвестирования представляется заниженный счет за товар или услугу, которые ему предоставляет прямой инвестор, или

- (b) если прямому инвестору представляется завышенный счет за товар или услугу, предоставляемые ему предприятием прямого инвестирования,

то трансфертные цены выполняют функцию скрытой инвестиции в предприятие прямого инвестирования, и потому потоки прямых инвестиций должны быть увеличены на разность между рыночной стоимостью товаров и услуг и ценой, по которой была фактически произведена оплата.

**11.102.** Поправки на использование трансфертных цен сказываются на величине реинвестированных доходов и на данных по стране-контрагенту. Поэтому, насколько возможно, полезно производить обмен информацией со странами-контрагентами во избежание асимметричного отражения данных.

## **2. Доход от портфельных инвестиций**

**11.103.** Доход от портфельных инвестиций включает потоки дохода между резидентами и нерезидентами, возникающие вследствие остатков по авуарам в инструментах участия в капитале или в долговых ценных бумагах, кроме тех, которые классифицируются как прямые инвестиции или резервные активы. Финансовые инструменты, отражаемые в составе портфельных инвестиций, описаны в пунктах 6.54–6.57.

**11.104.** На первом уровне различается два вида дохода от портфельных инвестиций, а именно: доход по ценным бумагам, обеспечивающим участие в капитале, и паям инвестиционных фондов, и доход по долговым ценным бумагам. Доход по паям инвестиционных фондов включает как дивиденды, так и реинвестированные доходы. Доход по ценным бумагам, обеспечивающим участие в капитале, кроме паев инвестиционных фондов, включает только распределенную прибыль (дивиденды). Проценты далее классифицируются по видам долговых ценных бумаг и по срокам погашения. Такая подробная классификация дохода от портфельных инвестиций обеспечивает согласованность как с классификацией финансовых активов и обязательств по инструментам, так и по функциональным категориям.

**11.105.** Доходы от портфельных инвестиций могут далее классифицироваться по внутренним институциональным секторам (см. главу 4 «Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная

**Таблица 11.3. Детальная разбивка прочих инвестиционных доходов**

	Кредит	Дебет
<b>Прочие инвестиционные доходы</b>		
Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов		
Доходы от инструментов участия в капитале, кроме паев инвестиционных фондов		
Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций		
Доходы по паям инвестиционных фондов		
Дивиденды		
Реинвестированные доходы		
Проценты		
Депозиты		
Ссуды и займы		
Торговые кредиты и авансы		
Прочая дебиторская и кредиторская задолженность		
Распределения СДР		
Ссуды в немонетарном золоте		
Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и участников программ стандартных гарантий		
	н.п.	

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

принадлежность», раздел D, Институциональные сектора), по владельцам ценных бумаг, а также по эмитентам ценных бумаг. Для тех или иных конкретных аналитических целей могут быть полезны различные другие дополнительные разбивки по иностранным секторам, оригинальным валютам и т.д.

### 3. Прочий инвестиционный доход

**11.106.** Прочий инвестиционный доход включает потоки между институциональными единицами-резидентами и институциональными единицами-нерезидентами, представленные процентами по депозитам, ссудам и займам, торговым кредитам и авансам и прочей дебиторской/кредиторской задолженности; доходами от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов, которые не отнесены ни в какую другую функциональную категорию; а также инвестиционным доходом, относимым на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий. Проценты к оплате по распределенным СДР также отражаются в составе прочего инвестиционного дохода. Плата за ссуды в немонетарном золоте также должна включаться в проценты в рамках категории «прочий инвестиционный доход» (см. пункт 11.68). Таблица 11.3 показывает различные виды прочего инвестиционного дохода и связанных с ним финансовых инструментов.

**11.107.** Прочий инвестиционный доход от инструментов участия в капитале не включает доход

от участия в капитале в форме прямых инвестиций и от портфельных инвестиций в ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Участие в капитале некоторых корпораций и других предприятий (таких как товарищества или совместные предприятия) не является ни прямыми инвестициями (поскольку участие в капитале ниже 10-процентного порога), ни портфельными инвестициями (поскольку объектом вложения не являются ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале). Такое участие в капитале классифицируется как прочие инвестиции (см. также пункты 5.26 и 6.62), и любой доход, распределяемый собственникам, подлежит включению в категорию прочего инвестиционного дохода. Аналогичным образом, некоторые инвестиционные фонды могут быть организованы и ограничены небольшим числом членов, но вложения в них могут не удовлетворять ни определению прямых инвестиций, ни определению портфельных инвестиций. В этом случае и распределенные, и реинвестированные доходы по таким паям инвестиционных фондов классифицируются в категории прочего инвестиционного дохода.

**11.108.** Прочий инвестиционный доход подлежит дальнейшей классификации по видам финансовых инструментов. Он также может разбиваться по внутренним институциональным секторам (как в части дохода к получению по авуарам внешних активов, так и в части доходов к выплате по имеющимся внешним обязательствам).

#### 4. Доход по резервным активам

**11.109.** Данные о доходе по резервным активам полезны для изучения норм прибыли на резервы и для обеспечения того, чтобы в нормах прибыли по другим категориям не учитывались резервы. Инвестиционный доход по резервным активам включает доход от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов и проценты. Платежи за предоставление долговых ценных бумаг и монетарного золота в долг (как указано в пункте 11.67) и проценты по обезличенным золотым счетам (как указано в пункте 6.80) также включаются в проценты по резервным активам. Доходы от инструментов участия в капитале и паев инвестиционных фондов могут далее классифицироваться на дивиденды по ценным бумагам, обеспе-

чивающим участие в капитале, и доходы, относимые на счет держателей паев инвестиционных фондов. Последние включают как распределенные, так и реинвестированные доходы. Проценты к получению могут также далее классифицироваться по видам финансовых инструментов. Если для публикации нет отдельной информации по доходу по резервным активам, его следует включать в «прочие инвестиции — проценты».

**11.110.** Проценты по авуарам в СДР показываются на валовой основе в составе дохода по резервным активам. То есть сумма процентов к оплате по распределениям СДР не вычитается. (Проценты к оплате по распределениям СДР показываются как доход в статье обязательств по прочим инвестициям, как указывается в пункте 11.106.)

# ГЛАВА 12

## Счет вторичных доходов

### А. Общий обзор счета вторичных доходов

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 8 «Счет перераспределения доходов» (*SNA 2008*, Chapter 8, The Redistribution of Income Accounts).

**12.1.** *Счет вторичных доходов показывает текущие трансферты между резидентами и нерезидентами.* По данному счету отражаются различные виды текущих трансфертов, что показывает их роль в процессе распределения доходов между странами. Трансферты могут производиться в денежной или в натуральной форме. Капитальные трансферты показываются в счете операций с капиталом (см. пункты 13.19–13.34).

**12.2.** В то время как первичный доход сказывается на величине национального дохода (определение валового национального дохода см. в пункте 11.4), вторичный доход (вместе с первичным доходом) сказывается на величине валового национального располагаемого дохода. Капитальные трансферты не влияют на располагаемый доход и поэтому отражаются в счете операций с капиталом.

**12.3.** Сальдо счета вторичных доходов представляет собой разность между общей суммой кредитов и общей суммой дебетов и называется «сальдо вторичных доходов». Кроме того, в конце этого счета может также показываться сальдо по сумме всех текущих операций, поскольку данный счет представляет собой последний счет в ряду текущих счетов. Сальдо по всем текущим счетам называется «сальдо счета текущих операций» и является важным сводным экономическим показателем для анализа внешних дисбалансов. Сальдо счета текущих операций также связано с национальными счетами, будучи равным сальдо по сбережениям-инвестициям в экономике страны (см. пункты 14.4–14.5).

**12.4.** Компоненты и структура счета вторичных доходов показаны в таблице 12.1. Текущие трансферты могут далее классифицироваться по институциональным секторам, получающим или производящим трансферты. В некоторых случаях составители статистики могут быть заинтересованы в представлении данных в разбивке по секторам, производящим трансферты, на стороне кредита и по сторонам-получателям трансфертов на стороне дебета. В странах, являющихся крупными получателями внешней помощи, полезно показывать текущие и капитальные трансферты в согласованных классификациях, обеспечивающих возможность их сопоставления и агрегирования.

### В. Концепции и охват

**12.5.** При описании содержания счета вторичных доходов делается два принципиальных разграничения: (а) трансферты отделяются от других видов операций (см. пункты 12.6–12.11), и (б) текущие трансферты отделяются от капитальных трансфертов (см. пункты 12.12–12.15).

#### 1. Операции: обмен и трансферты

**12.6.** Как объясняется в пункте 3.13, каждая операция представляет собой либо обмен, либо трансферт. Обмен предполагает предоставление чего-либо, имеющего экономическую стоимость, в обмен на соответствующий объект, имеющий экономическую стоимость.

**12.7.** *Трансферт представляет собой проводку, соответствующую предоставлению товара, услуги, финансового актива или иного произведенного актива одной институциональной единицей другой институциональной единице без получения взамен иного объекта, имеющего экономическую стоимость.* Трансферты могут также иметь место, когда

Таблица 12.1. Основные компоненты счета вторичных доходов

	Кредит	Дебет
<b>Сальдо по товарам, услугам и первичным доходам</b>		
Личные трансферты		
Текущие налоги на доходы, имущество и т.д.		
Отчисления на социальные нужды		
Социальные пособия		
Чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и премии по стандартным гарантиям		
Страховые возмещения, кроме страхования жизни, и требования по стандартным гарантиям		
Текущие операции в рамках международного сотрудничества		
Различные текущие трансферты		
<b>Итого текущие трансферты, кредит и дебет</b>		
<b>Сальдо вторичных доходов</b>		
Поправка на изменение прав на получение пенсий		
<b>Сальдо счета текущих операций</b>		
<b>Сальдо счета текущих операций (без реинвестированных доходов)</b>		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

стоимость объекта, полученного при обмене, является экономически незначимой или существенно ниже стоимости предоставленного объекта. Система учета в статистике внешнеэкономической деятельности требует, чтобы каждая из сторон операции производила по две проводки для каждой операции (описание системы учета см. в пунктах 3.26–3.31). Когда некоторый объект, имеющий экономическую стоимость (например, товары, услуги или финансовый актив) предоставляется без получения взамен соответствующего объекта, имеющего экономическую стоимость, корреспондирующая проводка отражается как трансферт. Денежный трансферт представляет собой платеж в форме наличных денег или переводного депозита одной институциональной единицей в пользу другой без предоставления чего-либо взамен. Трансферт в натуральной форме представляет собой либо передачу права собственности на товар или актив, кроме денег, либо предоставление услуги также без соответствующего получения взамен объекта, имеющего экономическую стоимость. Трансферты классифицируются либо как текущие, либо как капитальные (см. пункты 12.12–12.15).

**12.8.** Институциональная единица, производящая трансферт, не получает взамен никакой конкретной поддающейся количественной оценке выгоды, которая могла бы быть отражена в составе этой операции. Тем не менее, некоторые трансферты (например, чистые страховые премии, кроме страхования жизни) могут предоставлять стороне, производящей платеж, некоторые будущие выгоды

при условии наступления определенных обстоятельств. Налоги обычно используются для предоставления определенных коллективных услуг, которые налогоплательщики могут иметь возможность потреблять. Даже в случае налогов, подлежащих оплате резидентами, такие выгоды обычно являются неопределенными и/или не поддающимися количественной оценке и потому такие статьи, как чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и налоги, кроме налогов на продукцию и производство, рассматриваются как трансферты. При этом налоги на продукцию и производство включаются в первичный доход. (См. пункты 11.91–11.94.)

**12.9.** В некоторых случаях грань между трансфертами и обменом может быть нечеткой. Одним из примеров является разграничение налогов и платы за государственные услуги. В пунктах 12.30 и 10.180–10.181 приводятся указания в отношении разграничения налогов и платы за услуги. Еще одним примером является проведение грани между личными трансфертами и оплатой труда, когда физические лица направляются на работу за границу. Отнесение таких операций к одной из этих двух категорий зависит от характера операции и длительности нахождения физических лиц на экономической территории, на которой они работают, то есть от того, считаются ли они резидентами стран, в которых работают. Аналогичный случай разграничения финансовых операций и личных трансфертов описан в пункте 12.24.

**12.10.** Некоммерческая организация, обслуживающая домашние хозяйства (НКОДХ, определяемая в пункте 4.100), может быть прямым инвестором в компании. Однако потоки между двумя НКОДХ обычно являются трансфертами, а не инвестициями, поскольку считается, что в этих случаях движущей силой потоков редко являются коммерческие соображения.

**12.11.** Между коммерческими институциональными единицами трансферты обычно не осуществляются. Например, предоставление товаров и услуг без взимания платы в явной форме или по заниженной цене между институциональными единицами, находящимися в отношениях прямого инвестирования, не является трансфертом. В этом случае корреспондирующая проводка делается по прямым инвестициям в капитал (см. пункты 11.101–11.102). Однако чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и страховые возмещения, кроме страхования жизни, представляют собой трансферты, которые могут возникать между коммерческими институциональными единицами. Аналогичным образом, коммерческая институциональная единица может предоставлять текущий или капитальный трансферт другой коммерческой институциональной единице в качестве компенсации ущерба имуществу или иных убытков.

## **2. Разделение трансфертов на текущие и капитальные**

**12.12.** Трансферты могут быть либо текущими, либо капитальными. Во избежание дублирования информации разделение трансфертов на текущие и капитальные рассматривается в основном в данной главе, а не в главе 13 «Счет операций с капиталом». Для разграничения текущих и капитальных трансфертов желательно обращать внимание на особые характеристики капитальных трансфертов.

**12.13.** *Капитальные трансферты представляют собой трансферты, при которых право собственности на актив (кроме денежных средств и запасов материальных оборотных средств) переходит от одной стороны к другой; которые вынуждают одну или обе стороны к приобретению или отчуждению актива (кроме денежных средств и запасов материальных оборотных средств); или когда обязательство прощается кредитором. Денежные трансферты, связанные с выбытием неденежных активов (кроме запасов материальных оборотных средств) или приобретением*

*неденежных активов (кроме запасов материальных оборотных средств) также являются капитальными трансфертами. Капитальный трансферт ведет к соразмерному изменению в запасах активов одной или обеих сторон операции, не влияя на сбережения ни одной из сторон. Капитальные трансферты обычно являются крупными и нечастыми, но их невозможно определять по размерам или частоте. Трансферт в натуральной форме без взимания платы является капитальным трансфертом, когда он представляет собой (а) передачу права собственности на нефинансовый актив (кроме запасов материальных оборотных средств, то есть на основные фонды, ценности или произведенные активы) или (б) прощение обязательства кредитором, при котором в обмен не предоставляется никакого объекта соответствующей стоимости. Однако предоставление капитального оборудования прямым инвестором своему предприятию прямого инвестирования является не капитальным трансфертом, а операцией с капиталом в форме прямых инвестиций. Передача денежных средств является капитальным трансфертом в тех случаях, когда она либо увязана с приобретением или передачей основных фондов одной или обеими сторонами операции, либо когда такое приобретение или передача являются ее условием (например, инвестиционный грант).*

**12.14.** *Текущие трансферты представляют собой все трансферты, не являющиеся капитальными трансфертами. Текущие трансферты непосредственно влияют на величину располагаемого дохода и сказываются на потреблении товаров или услуг. Таким образом, текущие трансферты уменьшают доход и возможности потребления донора и увеличивают доход и возможности потребления получателя. Например, текущими трансфертами являются социальные пособия и продовольственная помощь.*

**12.15.** Возможны ситуации, когда денежные трансферты могут рассматриваться как капитальные одной стороной и как текущие другой стороной. Крупная страна, регулярно предоставляющая инвестиционные гранты в денежной форме ряду более мелких стран может рассматривать эти ассигнования как текущие, даже несмотря на то, что они могут быть непосредственно предназначены на финансирование приобретения активов. Чтобы избежать ситуаций, когда донор и получатель отражают одну и ту же операцию по-разному, трансферт должен классифицироваться как капитальный обеими сторонами, даже если он связан



с приобретением или отчуждением актива или активов только одной из сторон. Если есть сомнения в отношении того, к какой категории — текущих или капитальных — должен относиться данный трансферт, его следует относить к текущим. Отражение страховых возмещений, кроме страхования жизни, как текущих или капитальных трансфертов рассматривается в пунктах 12.44–12.45.

### 3. Отражение и стоимостная оценка трансфертов

**12.16.** Несмотря на то что контрагент не предоставляет в обмен ни товара, ни услуги, ни актива, при отражении трансферта требуется делать две проводки у каждой из сторон операции. В случае трансферта в денежной форме, донор отражает уменьшение в наличной валюте или депозитах и трансферт к выплате; получатель отражает увеличение в наличной валюте или депозитах и трансферт к получению. В случае предоставления товаров или услуг в натуральной форме без взимания платы донор отражает экспорт товаров или услуг и трансферт к выплате; получатель отражает импорт товаров или услуг и трансферт к получению. При прощении обязательства кредитор и заемщик аннулируют финансовый актив и обязательство, соответственно, с отражением корреспондирующих проводок по трансфертам.

**12.17.** Как правило, время отражения трансфертов в учете определяется моментом перехода экономического права собственности на ресурсы (такие как товары, услуги, финансовые активы), по которым делаются корреспондирующие проводки к трансфертам. Определение надлежащего времени отражения в учете грантов и других добровольных трансфертов может представлять собой непростую задачу ввиду наличия широкого спектра различающихся по своей юридической силе условий, определяющих права на их получение. В некоторых случаях у потенциального получателя трансферта появляется юридическое требование к донору в силу выполнения им определенных условий, например, касающихся производства расходов на оговоренные цели или принятия закона. Такие трансферты отражаются на момент выполнения всех установленных требований и условий. В случаях, если у получателя трансферта никогда не возникает требования в отношении донора, трансферт относится на тот момент, когда производится денежный платеж, передается актив или прощается обязательство.

**12.18.** Налоги и прочие обязательные трансферты должны отражаться на момент, когда происходят

действия, операции и другие события, приводящие к возникновению требований органов государственного управления в отношении налогов и прочих платежей. Моментом отражения налогов является момент возникновения налогового обязательства. Соответственно, сумма налогов определяется подлежащей уплате суммой, подтверждаемой начисленными суммами налога, декларациями или иными документами, такими как счета-фактуры по продажам или таможенные декларации, ведущими к образованию обязательств по производству платежей со стороны налогоплательщиков. Некоторые обязательные трансферты, такие как штрафы, пени и конфискация имущества, определяются на конкретный момент времени. Эти трансферты отражаются на момент образования юридического требования в отношении средств, который может отражать время вынесения судебного постановления или принятия административного решения. В случаях, когда данные по налогам составляются на кассовой основе, в них необходимо внести поправки на существенные расхождения для приблизительного перевода на основу начисления.

**12.19.** Поскольку трансферт представляет собой корреспондирующую проводку к фактическому потоку ресурсов или прощению обязательства, стоимостная величина трансферта равна стоимостной величине корреспондирующего ему потока. Обычно трансферты в натуральной форме вызывают сложности со стоимостной оценкой фактического потока ресурсов и, соответственно, корреспондирующих проводок по трансфертам. Принципы стоимостной оценки операций в натуральной форме описаны в пункте 3.72.

## С. Виды текущих трансфертов

**12.20.** В статистике внешнеэкономической деятельности выделяются следующие виды текущих трансфертов.

### Личные трансферты

#### Прочие текущие трансферты

- (а) текущие налоги на доходы, имущество и т.д.;
- (б) отчисления на социальные нужды;
- (в) социальные пособия;
- (г) чистые страховые премии, кроме страхования жизни;

- (e) страховые возмещения, кроме страхования жизни;
- (f) текущие операции в рамках международного сотрудничества;
- (g) различные текущие трансферты.

Эти категории текущих трансфертов описаны в пунктах 12.21–12.58 в контексте счетов внешне-экономической деятельности.

## 1. Личные трансферты

Литература:

МВФ, «Международные операции с денежными переводами. Руководство для составителей и пользователей» (IMF, 2009, *International Transactions in Remittances: Guide for Compilers and Users*).

**12.21.** *Личные трансферты включают все текущие трансферты в денежной или в натуральной форме, производимые домашними хозяйствами-резидентами в пользу домашних хозяйств-нерезидентов или получаемые домашними хозяйствами-резидентами от домашних хозяйств-нерезидентов.* Таким образом, личные трансферты включают все текущие трансферты между физическими лицами-резидентами и физическими лицами-нерезидентами, независимо от:

- (a) источника дохода отправителя (безотносительно к тому, получает ли отправитель доход за труд, от предпринимательской деятельности или от имущества, в форме социальных пособий или любого иного вида трансфертов; либо за счет отчуждения активов); и
- (b) взаимоотношений между домашними хозяйствами (являются ли входящие в них физические лица связанными или не связанными между собой).

Принято относить текущие трансферты между домашними хозяйствами в отношении лотерей и других видов азартных игр в категорию личных трансфертов (см. пункт 12.26).

**12.22.** *Денежные переводы работающих представляют собой текущие трансферты, производимые работниками, резидентам другой страны.* Они отражаются как дополнительная статья.

**12.23.** Для определения того, имеет ли место личный трансферт, важна связь с резидентной принадлежностью соответствующего лица. Например,

в случае работников личные трансферты включают только те трансферты за границу, которые производятся работниками, являющимися резидентами в стране, где они работают. Ресурсы могут отправляться за границу резидентами страны с целью финансирования других резидентов той же страны, которые находятся за границей (например, когда родители отправляют средства детям, учащимся на других территориях). Эти операции не должны отражаться как текущие трансферты в платежном балансе, поскольку их стороны являются резидентами одной и той же страны. Расходы за границей представляют собой покупку услуг образования в случае учащихся. Расходы, понесенные резидентами за границей, когда они находятся на иностранной экономической территории менее одного года, обычно отражаются как поездки (см. пункты 10.86–10.100).

**12.24.** Когда физические лица, являющиеся резидентами страны, в которой они работают по найму, занимаются собственным делом или ведут коммерческую деятельность, отправляют за границу средства для размещения на собственном счете в банке, расположенном за границей, эти средства представляют собой финансовые инвестиции, отражаемые в финансовом счете, а не личные трансферты. Однако любые снятия средств со счета для их предоставления родственникам или иным лицам (без ответной компенсации) должны отражаться как личные трансферты. Работники, являющиеся резидентами за границей, могут иметь совместные счета с родственниками в своих странах происхождения. Подход к отражению таких совместных счетов рассматривается в пункте 4.145. Если совместный счет, который ведется в стране происхождения работников-эмигрантов, может свободно использоваться другими держателями этого счета в этой стране, такой счет может считаться принадлежащим резидентам такой исходной страны (обязательством перед резидентами). В этом случае внесения средств на этот счет нерезидентом должны показываться как финансируемые за счет трансферта из-за границы, а снятия средств со счета резидентами будут представлять собой операции внутри страны.

## Лотереи и другие азартные игры

**12.25.** Суммы, уплачиваемые за лотерейные билеты или вносимые в качестве ставок, включают:

- (a) сбор за услуги институциональной единицы, организующей лотерею или азартные игры (рассматривается в пункте 10.171), и

- (b) текущие трансферты к выплате участниками азартных игр выигравшим сторонам, а в некоторых случаях — благотворительным организациям.

Трансферты рассматриваются так, как будто они производятся непосредственно участниками лотереи или азартной игры выигравшим или благотворительным организациям. Это означает, что они не отражаются как трансферты в пользу институциональной единицы, организующей лотерею или азартную игру, или со стороны этой институциональной единицы. Часть сборов за услуги по ценам покупателей может включать налоги на азартные игры, которые показываются как подлежащие оплате организатором игр, а не участниками.

**12.26.** Когда домашние хозяйства-нерезиденты принимают участие в азартных играх, могут иметь место чистые трансферты между резидентами и нерезидентами. В некоторых случаях выигравший в лотерею получает не единовременно выплачиваемую общую сумму выигрыша, а поток платежей в течение будущих периодов. Такая схема должна отражаться как получение единовременного полного платежа в качестве текущего трансферта, равного текущей стоимости потока платежей, и одновременная покупка аннуитета. Отражение аннуитетов описывается в пунктах А6с.29–А6с.35.

### **Денежные переводы**

**12.27.** В приложении 5 описывается концепция денежных переводов, используемая при измерении и анализе международных денежных переводов и потоков ресурсов в пользу домашних хозяйств и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства. Выделяется три категории денежных переводов, данные по которым могут представляться в качестве следующих дополнительных статей.

- (a) **Личные денежные переводы.** С позиций страны-получателя личные денежные переводы определяются как:

- личные трансферты к получению;
- + оплата труда к получению;
- налоги и отчисления на социальные нужды к оплате (связанные с оплатой труда);
- расходы на транспорт и поездки к оплате резидентами, работающими по найму у нерезидентов (согласно определению деловых поездок в пунктах 10.91–10.93);

- + капитальные трансферты к получению от домашних хозяйств.

- (b) **Совокупные денежные переводы.** С позиций страны-получателя совокупные денежные переводы определяются как:

- личные денежные переводы к получению;
- + социальные пособия к получению.

Хотя теоретически совокупные денежные переводы включают операции страхования, кроме страхования жизни (чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и страховые возмещения, кроме страхования жизни), из практических соображений эти операции в данную статью не включаются.

- (c) **Совокупные денежные переводы и трансферты в пользу НКОДХ.** С позиций страны-получателя данная категория определяется как:

- совокупные денежные переводы к получению;
- + текущие трансферты к получению НКОДХ;
- + капитальные трансферты к получению НКОДХ.

Текущие и капитальные трансферты в пользу НКОДХ обычно отражаются в составе различных текущих трансфертов или прочих капитальных трансфертов (рассматриваемых в пунктах 12.53 и 13.31).

## **2. Прочие текущие трансферты**

### **а. Текущие налоги на доход, имущество и т.д.**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 8 «Счета перераспределения дохода», раздел С, «Текущие налоги на доход, имущество и т.д.» (2008 SNA, Chapter 8, The Redistribution of Income Accounts; Section C, Current Taxes on Income, Wealth, etc.).

**12.28.** Текущие налоги на доход, имущество и т.д. в статистике внешнеэкономической деятельности состоят в основном из налогов, которыми облагается доход, полученный нерезидентами от предоставления своих трудовых ресурсов или финансовых активов. В данную категорию также включаются налоги на прибыль от прироста стоимости капитала на принадлежащие нерезидентам активы. Налоги на заработную плату, начисленную сотрудникам-нерезидентам, отражаются как подлежащие оплате сотрудниками-нерезидентами. Налоги на доход

и прибыль от прироста стоимости капитала, получаемые по финансовым активам, могут подлежать оплате физическими лицами, компаниями, некоммерческими учреждениями, органами государственного управления и международными организациями. Налоги на проценты и дивиденды отражаются как подлежащие оплате получателями процентов или дивидендов. Налоги на финансовые операции (такие как налоги на выпуск, покупку и продажу ценных бумаг), подлежащие уплате нерезидентами, также включаются в текущие трансферты. (Однако если в национальных счетах такие налоги отнесены к прочим налогам на продукцию и производство, то в целях взаимной согласованности данных они, согласно установившимся правилам, могут отражаться аналогичным образом и в статистике внешнеэкономической деятельности.) Налоги на доходы и имущество могут налагаться непосредственно международными организациями и подлежать выплате таким международным организациям, например, ведомствам экономического союза. Налоги на ренту и право собственности на землю рассматриваются как подлежащие оплате производителями-резидентами или условными институциональными единицами-резидентами и потому они, как правило, не подлежат отражению в платежном балансе. Налоги на наследство рассматриваются как капитальные трансферты (подход к отражению налогов на наследство см. в пункте 13.28). Возмещения налогов налогоплательщикам рассматриваются как отрицательные налоги, то есть сумма налогов уменьшается на сумму налоговых возмещений.

**12.29.** Любые другие текущие налоги (кроме налогов на доход и имущество, как объясняется в предыдущем пункте, и налогов на продукцию и производство, которые отражаются в счете первичных доходов, как объясняется в пункте 11.91) также включаются в счет вторичных доходов.

**12.30.** Государственными органами выдаются специальные разрешения путем предоставления лицензий или иных сертификатов, за получение которых требуется плата. Необходимо отличать «плату», представляющую собой налог, от «платы», представляющей собой платеж в обмен на предоставляемые органами государственного управления услуги (по вопросу разграничения налогов и услуг см. также пункты 10.180–10.181). Если выдача таких лицензий не требует никаких или практически никаких затрат труда со стороны органов государственного управления или если взимаемая плата явно не соответствует расходам на выдачу лицен-

зий, то не исключена вероятность того, что такие лицензии, выдаваемые автоматически по поступлении платежа, представляют собой не что иное, как инструмент сбора налогов, даже при том что государство может предоставлять в обмен некоторый сертификат или разрешительный документ. Однако если государство использует выдачу лицензий для выполнения некоторой собственно регулирующей функции — например, для проверки компетентности или подготовленности соискателя, проверки эффективности и безопасности функционирования оборудования или проведения какого-либо иного контроля, который оно, в противном случае, не должно было бы осуществлять, — то произведенные платежи следует считать покупкой услуг у государства, а не выплатами налогов, за исключением случаев, когда такие платежи в целом не соответствуют стоимости предоставления соответствующих услуг.

**12.31.** Любые штрафы и пени за просрочку уплаты налогов включаются в сумму таких налогов.

#### ***в. Отчисления на социальные нужды***

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 8 «Счета перераспределения дохода», раздел D «Программы социального обеспечения» и раздел E «Чистые взносы/отчисления на социальные нужды» (2008 SNA, Chapter 8, The Redistribution of Income Accounts; Section D, Social Insurance Schemes and Section E, Net Social Contributions).

**12.32.** *Отчисления на социальные нужды представляют собой фактические или условно исчисленные взносы, производимые домашними хозяйствами на программы социального страхования для формирования фондов на выплату социальных пособий.* Программы социального страхования включают программы социального обеспечения (которые охватывают все население или его значительные части и создаются, контролируются и финансируются органами государственного управления) и программы, связанные с трудовой деятельностью (включая накопительные и распределительные пенсионные программы). Отчисления на социальные нужды в статистике внешнеэкономической деятельности отражаются в тех случаях, когда резидент делает отчисления на программы социального страхования и пенсионные программы в другой стране в связи с его работой в такой стране или когда работодатель делает фактические или условно исчисленные отчисления от имени такого со-

трудника. (Отчисления на социальные нужды работодателем от имени его сотрудников включаются в оплату труда, см. пункты 11.22–11.23.) Аналогичным образом отражаются отчисления на социальные нужды и в случаях, когда нерезидент делает отчисления на социальные нужды на программы социального страхования и пенсионные программы в стране, составляющей статистику.

**12.33.** Расчет сумм отчислений на социальные нужды для программ социального обеспечения и для пенсионных программ различается. В случае отчислений на программы социального страхования сумма отчислений на социальные нужды, отражаемая в счете вторичных доходов, включает фактические отчисления к выплате работодателями и сотрудниками. Поскольку сумма к оплате работодателями включается в оплату труда, общая сумма отчислений на социальные нужды к выплате на программы социального страхования отражается как трансферт к оплате работодателями.

**12.34.** Расчет отчислений на пенсионные программы связан с учетом добавочных отчислений и платы за услуги. Надбавки к отчислениям, которые представляют собой инвестиционные доходы к выплате по правам на получение пенсий, описаны в пункте Абс.41, а плата за услуги пенсионных фондов рассматривается в пункте 10.118. Кроме того, подход к отражению отчислений на социальные нужды рассчитан на то, чтобы добиться одновременного учета операций в области социального страхования как распределения доходов и финансовых операций.

**12.35.** Отчисления на пенсионные программы определяются следующим образом:

- фактические отчисления работодателей;
- + условно исчисленные отчисления работодателей;
- + фактические отчисления сотрудников;
- + надбавки к отчислениям, соответствующие инвестиционным доходам к выплате пенсионными программами по правам на получение пенсий;
- плата за услуги к выплате на пенсионные программы.

**12.36.** Фактические и условно исчисленные отчисления работодателей перемаршрутизируются через сотрудников (объяснение перемаршрутизации см. в пункте 3.16). Надбавки к отчислениям представляют инвестиционные доходы к выплате пенсионными программами по правам на получение

пенсий. Вся плата за услуги рассматривается как сборы к оплате работодателями, поскольку бенефициары являются конечными пользователями. Для определения величины надбавок к отчислениям и платы за услуги для группы или групп держателей полисов могут использоваться отношения этих величин к фактическим отчислениям к выплате, рассчитываемые на основании информации из различных аналогичных источников.

**12.37.** Права на получение пенсий представляют собой требования бенефициаров в отношении средств. Соответственно, осуществление отчислений на пенсионные программы и получение пенсий бенефициарами составляют приобретение и выбытие финансовых активов. Кроме того, они также отражаются как текущие трансферты в форме отчислений на социальные нужды и социальных пособий, соответственно, в счете вторичных доходов, что позволяет учесть эти потоки в располагаемых доходах домашних хозяйств. Согласованные изменения в правах на получение пенсий представляют собой текущие трансферты (если они относятся к текущим периодам) или капитальные трансферты (в иных случаях). И наоборот, изменения в результате пересмотра предпосылок моделей отражаются как прочие изменения в объеме (см. пункт 9.24).

**12.38.** Для того чтобы учет пенсий как текущих трансфертов согласовывался с учетом прав на получение пенсий как финансовых активов, необходимо ввести поправочную статью. Эта поправочная статья позволяет вновь прибавить отчисления на социальные нужды к сальдо вторичного дохода и вычесть из него поступления в форме пенсионных выплат. После внесения такой поправки сальдо счета текущих операций оказывается таким же, каким оно было бы, если бы отчисления на социальные нужды и поступления в форме пенсий не отражались как текущие трансферты. Эта статья называется «поправка на изменение в правах на получение пенсий» и равна:

- общей сумме фактических отчислений на социальные нужды к выплате на пенсионные программы;
- + общая сумма надбавок к отчислениям, подлежащих выплате из дохода на активы, относимого на счет бенефициаров пенсионных фондов;
- сумма сопутствующих сборов за услуги;
- общая сумма пенсий, выплаченных в форме социальных пособий пенсионными программами (см. пункт 12.40).

(Изменения в правах на получение пенсий вследствие капитальных трансфертов не включаются в данную статью.)

**12.39.** При значительных объемах трансграничных потоков пенсионных отчислений и выплат следует отражать поправочную статью для согласования счета текущих операций и финансового счета. В случае страны, к которой относятся сотрудники, поправочная статья добавляется к сальдо вторичного дохода (проводка по кредиту), а в случае страны, к которой относятся пенсионные программы, требуется противоположная поправка, то есть поправочная статья вычитается из сальдо вторичного распределения доходов (проводка по дебету). При незначительных объемах трансграничных потоков поправочная статья может не использоваться.

### **с. Социальные пособия**

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 8 «Счета перераспределения дохода», раздел F «Социальные пособия, кроме социальных трансфертов в натуральной форме» (2008 SNA, Chapter 8, The Redistribution of Income Accounts, Section F, Social Benefits Other Than Social Transfers in Kind).

**12.40.** Социальные пособия включают пособия к выплате в рамках программ социального страхования и пенсионных программ. Они включают пенсионные и другие пособия, относящиеся к различным событиям или случаям, таким как болезнь, безработица, жилье и образование, и могут быть в денежной или в натуральной форме. В данную категорию также включаются социальные пособия домашним хозяйствам, выплачиваемые государственными институциональными единицами или НКОДХ, для решения задач, аналогичных тем, на которые направлены программы социального страхования, но не в рамках этих программ. Трансграничные социальные пособия могут быть незначительными, однако в странах, где большое число резидентов работают или работали в других странах, они могут иметь важное значение.

### **d. Чистые премии по страхованию, кроме страхования жизни, и стандартным гарантиям**

**12.41.** Чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и чистые премии по стандартным гарантиям описаны в пунктах 12.42 и 12.43, соответственно. Чистые страховые премии, кроме страхо-

вания жизни, выводятся из общей суммы страховых премий, кроме страхования жизни, и надбавок к премиям после вычета платы за услуги. Только чистые страховые премии, кроме страхования жизни, представляют собой текущие трансферты и отражаются в счете вторичных доходов. Плата за услуги является покупкой услуг держателями полисов и отражается как услуги страхования. Чистые премии по перестрахованию, кроме страхования жизни, рассчитываются и отражаются так же, как и в случае прямого страхования, кроме страхования жизни.

**12.42.** Страховые премии, кроме страхования жизни, включают как валовые премии, подлежащие уплате держателями полисов для получения страхования в течение учетного периода (заработанные премии), так и надбавки к премиям, подлежащие уплате из инвестиционного дохода, относимого на счет держателей страховых полисов. Общая сумма страховых премий к уплате, кроме страхования жизни, должна покрывать плату за услуги страховых предприятий по организации страхования и платежи за самострахование. Метод расчета платы за услуги разъясняется в пункте 10.111. Остаточная величина, полученная после вычета платы за услуги из общей суммы страховых премий, кроме страхования жизни, и надбавок к премиям, является чистыми премиями по страхованию, кроме страхования жизни. Это — суммы, имеющиеся в наличии для обеспечения защиты от различных событий или происшествий, наносящих ущерб товарам или имуществу либо вред физическим лицам в результате природных обстоятельств или человеческих действий — пожаров, наводнений, аварий, столкновений, потопов, краж, насильственных действий, несчастных случаев, болезни и т.д. — или от финансовых убытков вследствие таких событий, как болезнь, безработица и несчастные случаи.

**12.43.** Некоторые институциональные единицы, особенно государственные, могут предоставлять гарантии от дефолта кредиторов в условиях, когда это имеет те же характеристики, что и страхование, кроме страхования жизни. Такая ситуация имеет место, когда выдается множество однородных гарантий и появляется возможность сделать реалистичную оценку общего уровня требований о покрытии по текущим гарантиям. В этом случае подлежащие внесению платежи (и инвестиционный доход, получаемый по техническим резервам на покрытие требований в случае приведения в действие гарантий) рассматриваются точно так же, как премии по страхованию, кроме страхования жизни, и обращения к гарантиям

рассматриваются так же, как требования о возмещении по страховым полисам, кроме страхования жизни. Поэтому величина чистых премий по стандартным гарантиям выводится из общей суммы премий и надбавок к премиям после вычета платы за услуги.

**е. Страховые возмещения, кроме страхования жизни, и требования по стандартным гарантиям**

**12.44.** Страховые возмещения, кроме страхования жизни, представляют собой суммы к оплате в урегулирование страховых требований, подлежащих урегулированию в текущем учетном периоде. Требования становятся подлежащими урегулированию в тот момент, когда происходит событие, ведущее к возникновению обоснованного страхового требования. Они равны выплаченным возмещениям в течение учетного периода, плюс изменения в технических резервах на покрытие неурегулированных требований о страховом возмещении. Требования по перестрахованию, кроме страхования жизни, рассчитываются точно так же, как и в случае прямого страхования, кроме страхования жизни.

**12.45.** Требование о страховом возмещении, кроме страхования жизни, считается трансфертом стороне, предъявляющей такое требование, и отражается в учете по методу начисления на момент, когда происходит страховой случай. Страховые требования сочетают в себе текущий и капитальный элементы. Трансграничные страховые возмещения, кроме страхования жизни, принято считать текущими трансфертами, кроме случаев, рассматриваемых в пункте 13.24.

**12.46.** Требования к оплате в рамках стандартных гарантий отражаются в соответствующей им категории в счете вторичных доходов (см. также пункт 12.43).

**ф. Текущие операции в рамках международного сотрудничества**

**12.47.** Текущие операции в рамках международного сотрудничества состоят из текущих трансфертов в денежной или в натуральной форме между органами государственного управления различных стран или между органами государственного управления и международными организациями. Они включают:

- (а) трансферты между органами государственного управления, которые используются получателями для финансирования текущих расходов, включая экстренную помощь после стихийных

бедствий; трансферты в натуральной форме, например, продовольствие, одежду, одеяла, медикаменты и т.д.;

- (b) ежегодные или иные регулярные перечисления, производимые правительствами государств-членов в международные организации (кроме налогов, подлежащих выплате национальным органам), и регулярные трансферты органам государственного управления, производимые в рамках проведения политики международными организациями (отражение капитальных взносов рассматривается в пункте 13.32);
- (c) платежи органов государственного управления или международных организаций в покрытие заработной платы персонала технической помощи, считающегося резидентами в стране, где они работают, и находящегося в отношениях работодатель-работник с органами государственного управления принимающей страны. В данную категорию включается также техническая помощь, предоставляемая в натуральной форме.

Текущие операции в рамках международного сотрудничества не включают трансферты, предназначенные для целей капиталообразования; такие трансферты отражаются как капитальные трансферты. Взносы, ведущие к образованию участия в капитале, отражаются в составе приобретения акций или прочих инструментов участия в капитале (как описано в пункте 5.26).

**12.48.** Внешняя помощь, предоставляемая органами государственного управления через институциональную единицу-нерезидента, созданную для выполнения бюджетных функций, также считается текущими операциями в рамках международного сотрудничества. Такие трансферты описаны в пунктах 8.24–8.26.

**12.49.** Когда товары и услуги, приобретаемые у рыночных производителей, предоставляются органам государственного управления или другим институциональным единицам международными организациями, другими органами государственного управления или НКОДХ без взимания платы с получателя, они должны оцениваться по рыночным ценам, то есть по стоимости, уплачиваемой покупателями. Когда трансферт в натуральной форме производится в форме товаров и услуг, произведенных международными организациями, другими органами государственного управления или

НКОДХ, стоимостная оценка должна быть основана на издержках производства, следуя общим принципам стоимостной оценки услуг, производимых сектором государственного управления и НКОДХ.

**12.50.** Обычно финансирование технической помощи имеет характеристики текущих трансфертов. Однако техническая помощь, привязанная к капитальным проектам или являющаяся их частью, классифицируется как капитальные трансферты, поскольку инвестиционные гранты представляют собой капитальные трансферты. (См. также пункты 13.25–13.26 в отношении инвестиционных грантов как капитальных трансфертов.)

**12.51.** Ссуды и займы со льготными процентными ставками могут рассматриваться как содержащие текущий трансферт в размере разности между фактическими процентами и процентами по рыночному эквиваленту. Такие трансферты, при признании их наличия, обычно отражались бы как текущие операции в рамках международного сотрудничества, а регистрируемые проценты корректировались бы на соответствующую сумму. Однако методы учета последствий этого в СНС и статистике внешнеэкономической деятельности пока разработаны не в полной мере, несмотря на то что были предложены различные альтернативные варианты. Поэтому до согласования надлежащего метода отражения льготного долга данные о льготном долге могут представляться в рамках дополнительной информации. Дополнительная информация должна показывать выгоды, приносимые льготным кредитованием, в виде разовых трансфертов на момент предоставления ссуды в размере разности между номинальной стоимостью долга и его текущей стоимостью, рассчитанной с использованием надлежащей рыночной ставки дисконта. (Более подробное описание расчета см. в пунктах А2.67–А2.69.) Данный подход имеет то преимущество, что позволяет учесть все возможные источники трансфертов, сопровождающие льготные условия кредитования (период погашения, льготный период до начала выплат, периодичность платежей, а также процентные ставки) и согласуется с номинальной стоимостной оценкой ссуд и займов. Такой подход следует использовать для официального кредитования, осуществляемого с намерением предоставить выгоду и имеющего место в некоммерческих условиях (обычно между органами государственного управления). Деловая практика отличается тем, что льготные процентные ставки могут использоваться в качестве стимула

к покупке товаров и услуг, и потому подход к их отражению должен быть иным.

#### **g. Различные текущие трансферты**

**12.52.** *Различные текущие трансферты в денежной или в натуральной форме включают все текущие трансферты, кроме описанных в предыдущих разделах настоящей главы.* Категории различных текущих трансфертов между резидентами и нерезидентами описаны в пунктах 12.53–12.58.

##### **Текущие трансферты в пользу НКОДХ**

**12.53.** Текущие трансферты в пользу НКОДХ представляют собой трансферты, получаемые НКОДХ-резидентами от институциональных единиц-нерезидентов в форме членских взносов, подписок, пожертвований и т.д., независимо от того, делаются ли они на регулярной или разовой основе. Гранты и пожертвования между НКОДХ обычно классифицируются как текущие трансферты (например, пожертвования на спасательные работы).

##### **Прочие различные текущие трансферты**

###### *Штрафы и пени*

**12.54.** Штрафы и пени, налагаемые на институциональные единицы судами или иными государственными учреждениями, включаются в категорию различных текущих трансфертов. Однако штрафы за преждевременные или просроченные платежи, согласованные в рамках исходного контракта, не включаются в текущие трансферты; они должны отражаться вместе с тем товаром, услугой или доходом, к которым они относятся.

###### *Выплаты компенсаций*

**12.55.** Выплаты компенсаций представляют собой текущие трансферты, производимые институциональными единицами другим институциональным единицам в счет компенсаций нанесенных им травм или имущественного ущерба, не урегулированных путем выплат страховых возмещений, кроме страхования жизни. Выплаты компенсации могут быть либо обязательными платежами по постановлению суда, либо результатом договоренностей, достигнутых во внесудебном порядке. Компенсация может покрывать случаи невыполнения условий договоров, травмы, нанесенные людям, ущерб имуществу или иные убытки, которые не покрываются страховыми полисами. В данной статье отражаются компенсации за травмы или ущерб, вызванные



другими институциональными единицами. Она также включает добровольные платежи, производимые государственными институциональными единицами или НКОДХ в целях компенсации травм и ущерба, вызванных стихийными бедствиями.

**12.56.** Крупные выплаты компенсаций за масштабный ущерб (например, нефтяные разливы или побочные эффекты фармацевтической продукции) рассматриваются как капитальные, а не текущие трансферты (см. также пункт 13.29).

#### *Прочие*

**12.57.** Дарения и пожертвования текущего характера, не отнесенные к другим категориям, вклю-

чаются в текущие трансферты. Однако выплаты членских взносов или подписка на участие в рыночных некоммерческих организациях, обслуживающих коммерческие организации, таких как торговые палаты или отраслевые ассоциации, рассматриваются как платежи за предоставленные услуги и, следовательно, не как трансферты. (См. также пункты 13.29–13.34, в которых рассматриваются прочие капитальные трансферты.)

**12.58.** Платежи международным и наднациональным органам, которые считаются обязательными и по которым ничего не предоставляется взамен, но которые не являются налогами, классифицируются как различные трансферты.

### А. Концепции и охват

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 10 «Счет операций с капиталом» (2008 SNA, Chapter 10, The Capital Account).

**13.1.** *Счет операций с капиталом в статистике внешнеэкономической деятельности показывает (а) капитальные трансферты к получению и к оплате между резидентами и нерезидентами; и (б) приобретение и отчуждение произведенных нефинансовых активов между резидентами и нерезидентами.*

**13.2.** Основные компоненты счета операций с капиталом показаны в таблице 13.1. Сальдо счета операций с капиталом показывает общую сумму кредита за вычетом дебета по капитальным трансфертам и произведенным нефинансовым активам. Кроме того, сумма сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом также может показываться как балансирующий показатель. Такой балансирующий показатель называется чистым кредитованием (+)/чистым заимствованием (–) из счета текущих операций и счета операций с капиталом. Эта сумма также теоретически равна чистому кредитованию (+)/чистому заимствованию (–) из финансового счета, как указано в пункте 8.4. Хотя теоретически эти величины равны, на практике они могут различаться. Счет текущих операций и счет операций с капиталом отражают нефинансовые операции, а сальдо этих счетов обуславливает потребность в чистом кредитовании или чистом заимствовании, тогда как финансовый счет показывает, как происходит распределение или финансирование чистого кредитования или заимствования.

**13.3.** В экономической литературе «счетом операций с капиталом» часто обозначается то, что в настоящем *Руководстве* и в *СНС* называется

финансовым счетом. Термин «счет операций с капиталом» использовался также в предшествовавших пятому изданию выпусках «*Руководства по платежному балансу*». Использование термина «счет операций с капиталом» в настоящем *Руководстве* призвано обеспечить согласованность с *СНС*, проводящей разграничение между операциями с капиталом и финансовыми операциями.

**13.4.** Счет операций с капиталом в *СНС* показывает накопление капитала по всему спектру произведенных и произведенных активов (как показано в таблице 5.1). Соответствующие части счетов внешнеэкономической деятельности отражают только операции с произведенными нефинансовыми активами. Операции с произведенными активами включаются в счет товаров и услуг, где эти товары или услуги не разделяются в зависимости от того, предназначены они для капитальных или текущих целей.

**13.5.** Величина чистого кредитования/чистого заимствования в статистике внешнеэкономической деятельности концептуально идентична совокупному чистому кредитованию/чистому заимствованию внутренних секторов в *СНС*. Это обусловлено тем, что все потоки между резидентами взаимно погашаются. Эта величина также равна чистому кредитованию/чистому заимствованию сектора «остальной мир» в *СНС*, взятому с обратным знаком. Взаимосвязь между сбережениями и чистым кредитованием/чистым заимствованием показывается в счете операций с капиталом *СНС* следующим образом:

Чистое кредитование (+) / чистое заимствование (–)

= сбережения;

– приобретение произведенных нефинансовых активов;

Таблица 13.1. Основные компоненты счета операций с капиталом

	Кредит	Дебет
<b>Сальдо счета текущих операций</b>		
Приобретение (Д)/выбытие (К) произведенных нефинансовых активов		
Природные ресурсы		
Контракты, договоры аренды и лицензии		
Маркетинговые активы		
Капитальные трансферты		
Прощение долга		
Прочие		
<b>Сальдо счета операций с капиталом</b>		
<b>Чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-) (из счета текущих операций и счета операций с капиталом)</b>		

Примечание. Данная таблица приводится в порядке иллюстрации; перечень стандартных компонентов см. в приложении 9.

- + выбытие произведенных нефинансовых активов;
- + капитальные трансферты к получению;
- капитальные трансферты к выплате.

**13.6.** Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов отражается на момент перехода права собственности, согласно общим принципам, изложенным в пунктах 3.41–3.59. Капитальные трансферты отражаются в тот момент, когда удовлетворены все требования и условия их получения, а у институциональной единицы появляется безусловное требование. Определение этого времени может представлять собой сложную задачу, если существует широкий спектр различных условий, определяющих права на их получение и имеющих различную юридическую силу. В некоторых случаях у потенциального получателя трансферта появляется юридическое требование, когда удовлетворены определенные условия, такие как предварительное производство расходов на оговоренные цели или принятие закона. В других случаях, если у получателя трансферта никогда не возникает требования по отношению к донору, трансферт относится на тот момент, когда производится денежный платеж, передается актив или прощается обязательство.

**13.7.** Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов и капитальные трансферты к получению и к выплате отражаются отдельно на валовой основе, и их взаимозачета не производится. Данные на валовой основе важны для трансграничного анализа и позволяют в случае необходи-

мости вывести чистые потоки. Принципы отражения и стоимостной оценки текущих и капитальных трансфертов представлены в пунктах 12.16–12.19.

## В. Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 10 «Счет операций с капиталом» и глава 13 «Баланс» (2008 SNA, Chapter 10, The Capital Account, Chapter 13, The Balance Sheet).

**13.8.** Произведенные нефинансовые активы состоят из:

- (а) природных ресурсов;
- (б) контрактов, договоров аренды и лицензий;
- (с) маркетинговых активов (и гудвилла).

### 1. Природные ресурсы

**13.9.** Природные ресурсы включают землю, права на минеральные ресурсы, права на леса, воду, права на вылов рыбы, воздушное пространство и электромагнитный спектр. Международные операции с землей и другими природными ресурсами обычно не производятся, поскольку, как правило, владельцами недвижимых активов считаются условные институциональные единицы-резиденты. (Определение условных институциональных единиц рассматривается в пунктах 4.34–4.40.) В результате,

покупки и продажи этих активов обычно являются операциями между резидентами. В отличие от перехода права собственности на определенные ресурсы, право пользования ресурсами на временной основе классифицируется как рента (как указано в пунктах 11.85–11.90) или как контракт, договор аренды или лицензия, если это право само становится экономическим активом (как указано в пункте 13.11).

**13.10.** Международные операции с землей имеют место, когда происходит приобретение и отчуждение земли анклавами международных организаций и иностранных органов государственного управления. (Международные организации определяются в пунктах 4.103–4.107.) Международные операции происходят также тогда, когда имеет место добровольная смена суверенной принадлежности определенной территории, происходящая либо за плату, либо как безвозмездная передача. Если это целесообразно, стоимость любых зданий и оборудования на такой земле может представляться отдельно в счете товаров и услуг.

## 2. Контракты, договоры аренды и лицензии

**13.11.** *Контракты, договоры аренды и лицензии включают те контракты, договоры аренды и лицензии, которые признаются экономическими активами.* Эти активы являются созданием общества и его правовой системы и иногда называются нематериальными активами. К примерам можно отнести допускающий перепродажу операционный лизинг, разрешения на использование природных ресурсов, которые не отражаются как прямое право собственности на эти ресурсы, разрешения заниматься определенными видами деятельности (включая некоторые государственные разрешения) и права на покупку товара или услуги на эксклюзивной основе. Операции с этими активами отражаются по счету операций с капиталом, но аварии в форме этих активов не отражаются в МИП, поскольку не существует корреспондирующего им обязательства. (Эти активы отражаются в национальном балансе.)

**13.12.** Допускающие переуступку договоры операционного лизинга могут предусматривать возможность передачи активов другим сторонам или сдачи их в субаренду. Он может считаться активом только тогда, когда в договоре аренды оговаривается заранее установленная цена за пользование активом, которая отличается от цены, по которой актив может быть передан в аренду в текущий момент.

Такие договоры могут распространяться на недвижимое имущество, жилье на условиях таймшера, оборудование и иные произведенные активы. Потоки средств по активам в форме допускающего переуступку операционного лизинга отражаются по счету операций с капиталом, когда арендатор продает свое право и тем самым реализует разницу в ценах.

**13.13.** Некоторые договоры аренды и лицензии не являются произведенными нефинансовыми активами и, следовательно, не отражаются в счете операций с капиталом. Можно привести следующие примеры.

- Если право пользования землей или иными природными ресурсами предоставляется на короткий срок и без возможности переуступки, то суммы к выплате классифицируются как рента (рассматривается в пунктах 11.85–11.90).
- Если государство предоставляет разрешение на занятие определенным видом деятельности, не связанное с его правами собственности на базовый актив или с услугой, и разрешение не удовлетворяет критериям для его отнесения к экономическим активам, то в учете отражается налог (рассматривается в пунктах 10.180–10.181 и 12.30). Примером может быть выдача государством ограниченного числа лицензий на организацию азартных игр.
- Если передается право собственности на предметы, воплощающие интеллектуальную собственность, такие как результаты НИОКР, компьютерное программное обеспечение и базы данных, а также оригиналы развлекательных, литературных и художественных произведений, то в учете отражается услуга. Аналогичным образом, как услуга показывается предоставление временного права на пользование продукцией, воплощающей интеллектуальную собственность, или ее воспроизведение. И наоборот, продажа коммерческих концессий или торговых марок включается в маркетинговые активы. (Подход к отражению этих статей более подробно рассматривается в таблице 10.4.)
- Финансовый лизинг ведет к образованию займа и переходу экономического права собственности на арендованный актив к арендатору (рассматривается в пунктах 5.56–5.60). Операционный лизинг, в рамках которого в пользование предоставляется произведенный актив, ведет к отражению в учете услуги (рассматривается в пунктах 10.153–10.157).

**13.14.** Согласно общим принципам отражения в учете, различные схемы, касающиеся разрешений на выброс загрязняющих веществ в атмосферу, могут классифицироваться в платежном балансе различными способами, в том числе следующими.

- Если предприятие-нерезидент покупает разрешение на выброс загрязняющих веществ в атмосферу у являющегося резидентом органа государственного управления, в большинстве случаев такой платеж классифицируется как трансграничный налог на производство. Однако если такой платеж входит в расходы на создание предприятия прямого инвестирования в стране, он перемаршрутизируется как операция между двумя резидентами одной страны, а платеж предприятия-нерезидента отражается как вложение в капитал его предприятия прямого инвестирования (см. пункт 4.47). Кроме того, если государство-эмитент такого разрешения предоставляет покупателю значительные услуги, платеж классифицируется в составе услуг (см. пункты 10.180–10.181).
- Если разрешение является перепродаваемым (что характерно для большинства таких разрешений), то оно является экономическим активом. Перепродажа этого актива резидентом предприятию-нерезиденту отражается в составе контрактов, договоров аренды и лицензий в счете операций с капиталом (если это не связано с прямыми инвестициями, как описано в предыдущем абзаце).

Международные расходы, связанные с очищением или улучшением состояния окружающей среды, обычно отражаются, согласно общим принципам классификации платежного баланса, как услуги (см. пункт 10.152). (Более подробную информацию см. в *СНС 2008 года*, глава 17.)

**13.15.** Права на будущее получение товаров и услуг на эксклюзивной основе могут быть активами в категории «контракты, договоры аренды и лицензии». Примеры включают плату за трансферт, производимую одним спортивным клубом другому за переход игрока, и переводной контракт на приобретение товара или услуги по фиксированной цене, который может называться опционом. Очень редко, но такой актив может иметь отрицательную стоимость (например, когда контракт содержит обязательство покупки по заданной цене, а рыночная цена опустилась ниже этой цены, так что покупатель по контракту может быть вынужден произве-

сти платеж другой стороне за принятие на себя этого обязательства).

**13.16.** Еще одним примером контрактов, договоров аренды и лицензий являются соглашения о таймшере (см. пункт 10.100(с)).

### 3. Маркетинговые активы (и гудвилл)

**13.17.** *Маркетинговые активы состоят из таких объектов, как названия брендов, заголовки периодических изданий, торговые марки, логотипы и имена доменов.* Когда они продаются отдельно от институциональной единицы, которой они принадлежат, это отражается как приобретение/выбытие произведенных нефинансовых активов. (Маркетинговые активы включаются вместе с гудвиллом в категории активов *СНС 2008 года*. Однако гудвилл отдельно отражается только во внутренних национальных счетах.)

**13.18.** В некоторых случаях в качестве маркетингового актива отражаются имена доменов в интернете. При этом, однако, обычная плата за регистрацию органу, ведущему доменные имена, представляет плату за услугу, поскольку плата производится в обмен на произведенную работу. И наоборот, если имя домена имеет повышенную стоимость (то есть превышающую стоимость базовой платы за регистрацию) вследствие его редкости, оно представляет собой своего рода лицензию и отражается в составе маркетинговых активов. Аналогичным образом, плата за дизайн нового логотипа представляет собой плату за деловую услугу, в то время как приобретение существующего логотипа подлежит включению в маркетинговые активы.

## С. Капитальные трансферты

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 10 «Счет операций с капиталом» (2008 SNA, Chapter 10, The Capital Account).

**13.19.** *Капитальные трансферты представляют собой трансферты, при которых право собственности на актив (кроме денежных средств и товарно-материальных запасов) переходит от одной стороны другой; или которые налагают на одну или обе стороны обязательство по приобретению или отчуждению актива (кроме денежных средств и товарно-материальных запасов); или когда обязательство прощается кредитором.* Определение трансфертов и их разделение

на текущие и капитальные трансферты приводится в пунктах 12.12–12.15. Органы государственного управления, домашние хозяйства и некоммерческие учреждения производят трансферты для передачи тех или иных выгод другой стороне.

**13.20.** Трансферты со стороны предприятий включают обязательные трансферты государству или другим институциональным единицам по постановлению суда, а также добровольные трансферты некоммерческим учреждениям и другим институциональным единицам. В отличие от органов государственного управления, домашних хозяйств или некоммерческих учреждений, коммерческие институциональные единицы обычно не имеют оснований для передачи ресурсов другим институциональным единицам без получения чего-либо взамен, поэтому имеет место ограниченное число случаев, когда коммерческая институциональная единица предоставляет капитальный трансферт другой коммерческой институциональной единице, а также отдельные случаи принятия долга и приведения в действие нестандартных гарантий (более подробно рассматриваемые в пунктах 8.42–8.45).

**13.21.** Могут иметь место условно исчисленные капитальные трансферты, возникающие в результате использования государством для бюджетных целей институциональных единиц, являющихся резидентами в других странах, как указано в пунктах 8.24–8.26.

## 1. Прощение долга

Литература:

МВФ и другие организации, *«Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей»*, глава 8 «Реорганизация долга» (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, Chapter 8, Debt Reorganization).

**13.22.** Прощение долга представляет собой добровольное аннулирование всего долгового обязательства или его части в рамках договорных отношений между кредитором и заемщиком<sup>1</sup>. При прощении долга контрактные отношения прекращаются, или

<sup>1</sup>Это включает прощение всей или части основной суммы привязанного к кредиту долгового обязательства вследствие события, оказывающего влияние на сторону, на которую был выписан встроенный производный кредитный инструмент, и прощение основной суммы, происходящее в случае оговоренного в долговом контракте события, например, прощение в случае определенной катастрофы.

происходит прощение всей или части непогашенной основной суммы, включая просроченные проценты (процентные платежи, срок которых наступил в прошлом) и любые другие начисленные процентные расходы. Прощение долга не имеет места в случае аннулирования будущих процентных платежей, срок платежа по которым еще не наступил и которые еще не начислены.

**13.23.** Прощение долга отличается от списания долга и считается операцией капитального трансферта. В отличие от списания долга прощение долга является результатом соглашения между сторонами долговых отношений, и его мотивацией является предоставление экономической выгоды, а не одностороннее признание кредитором невозможности взыскания суммы долга. Прощение долга маловероятно в отношениях между коммерческими институциональными единицами; более распространенными являются списания долга (как указано в пунктах 9.8–9.11). (Дополнительная информация приводится в приложении 1 об исключительном финансировании и в приложении 2 о реорганизации долга.)

## 2. Страховые возмещения, кроме страхования жизни

**13.24.** Страховые возмещения, кроме страхования жизни, обычно классифицируются как текущие трансферты. В случае исключительно крупных требований о страховом возмещении, как, например, в случае катастрофических событий, некоторая часть требований о страховом возмещении может отражаться как капитальные трансферты, а не как обычно в составе текущих трансфертов. Для участвующих сторон может быть затруднительно обеспечить согласованное отражение этих событий, поэтому в качестве упрощающего правила принято все трансграничные страховые возмещения, кроме страхования жизни, классифицировать как текущие трансферты, кроме случаев, когда необходимо отразить капитальный трансферт для обеспечения согласованности с национальными счетами. Для обеспечения сопоставимости с данными стран-партнеров в случае, когда страховые возмещения включаются в капитальные трансферты, необходимо представлять дополнительную статью. В отношении текущих трансфертов, связанных со страховыми премиями и возмещениями, см. пункты 12.41–12.46.

## 3. Инвестиционные гранты

**13.25.** Инвестиционные гранты состоят из капитальных трансфертов в денежной или в натуральной

форме, осуществляемых органами государственного управления или международными организациями другим институциональным единицам для финансирования всех или части их расходов на приобретение основных фондов. Получателями могут быть другие органы государственного управления или иные институциональные единицы. Получатели обязаны использовать полученные инвестиционные гранты в денежной форме на цели валового накопления основного капитала, и гранты часто привязываются к конкретным инвестиционным проектам, таким как крупные строительные проекты. Гранты на инвестиции, предоставляемые иными организациями, кроме входящих в сектор государственного управления и международных организаций, отражаются в категории «прочие капитальные трансферты» (см. пункт 13.29). В отличие от инвестиционных грантов, иностранное государство может также финансировать инвестиционный проект, выступая в качестве прямого инвестора (см. пункт 6.22), и в этом случае инвестируемые средства классифицируются как вложение в капитал предприятия прямого инвестирования. Вложение в форме прямых инвестиций отличается от проекта, финансируемого за счет капитального трансферта, тем, что прямой инвестор имеет право голоса в предприятии и право на получение будущих выгод, таких как дивиденды, или право продать этот актив.

**13.26.** Если инвестиционный проект реализуется в течение длительного периода, инвестиционный грант в денежной форме может выплачиваться частями. Перечисления таких частей по-прежнему классифицируются как капитальные трансферты, даже несмотря на то, что они могут отражаться в различных следующих друг за другом отчетных периодах. Инвестиционные гранты в натуральной форме включают передачу транспортного оборудования, машин и иного оборудования органами государственного управления институциональным единицам-нерезидентам, а также прямое предоставление зданий или иных строений институциональным единицам-нерезидентам. Инвестиционные гранты включают передачу военной материальной части в форме вооружений или военной техники, которые классифицируются как основные фонды.

#### 4. Нестандартные гарантии и другое принятие долга

**13.27.** Когда активизируется нестандартная гарантия, а гарант не получает требования по отношению к заемщику или требование имеет меньшую стоимость, чем стоимость гарантии, имеет место капи-

тальный трансферт. Отражение таких ситуаций аналогично другим случаям принятия долга, когда принимающая сторона не является гарантом.

- Если исходный заемщик по-прежнему существует, капитальный трансферт производится от принимающей долг стороны в пользу заемщика.
- Если исходного заемщика больше не существует, капитальный трансферт производится от принимающей долг стороны в пользу кредитора.

Величина любых требований, получаемых принимающей долг стороной от заемщика (например, обещания произвести погашение), рассматривается как операция по финансовому счету между гарантом и заемщиком. Подход к отражению нестандартных гарантий и других случаев переуступки долга более подробно описан в пунктах 8.42–8.45, в том числе ситуаций, когда гарант находится в отношениях прямого инвестирования с заемщиком. Различные виды гарантий рассматриваются в пункте 5.68.

#### 5. Налоги

Литература:

МВФ, «Руководство по статистике государственных финансов 2001 года», глава 5 «Доходы» (IMF, *Government Finance Statistics Manual 2001*, Chapter 5, Revenue).

**13.28.** Налоги на капитал включают налоги, взимаемые нерегулярно и через большие интервалы времени со стоимости активов или чистой стоимости активов, принадлежащих институциональным единицам, либо со стоимости активов, передаваемых между институциональными единицами в результате завещаний, дарений между живущими или иных трансфертов. Они включают следующее.

- (a) Налоги на капитал. Налоги на капитал включают налоги на стоимость активов или чистую стоимость активов, принадлежащих институциональным единицам, и взимаемые нерегулярно и через большие интервалы времени.
- (b) Налоги на капитальные трансферты. К таким налогам относятся налоги на стоимость активов, передаваемых между институциональными единицами. Они в основном представлены налогами на наследование (наследственные пошлины) и налогами на дарение, в том числе

на подарки между живущими членами одной семьи с целью избежать налогов на наследование или минимизировать их. Они не включают налоги на продажу активов.

Регулярные налоги на доход и имущество, а также налоги на финансовые операции и операции с капиталом классифицируются как текущие трансферты (см. пункты 12.28–12.31). Подробная информация о классификации налогов приводится в *«Руководстве по статистике государственных финансов 2001 года»*.

## 6. Прочие капитальные трансферты

**13.29.** Крупные платежи, не имеющие регулярного характера, в счет компенсации значительного ущерба или серьезных травм, не покрываемых страховыми полисами, включаются в капитальные трансферты. Такие платежи могут производиться по решению суда, по результатам арбитражного разбирательства или по договоренности, достигнутой во внесудебном порядке. Они включают платежи в счет компенсации ущерба, нанесенного крупными взрывами, разливами нефти, побочными эффектами фармацевтической продукции и т.д. Однако если сумма, подлежащая выплате по решению суда или иному согласительному акту, может быть отнесена на конкретный непогашенный долг, она должна отражаться в соответствующей этому долгу статье финансового счета. См. также пункты 12.55–12.56, в которых рассматриваются компенсационные платежи, включаемые в текущие трансферты.

**13.30.** Активы физических лиц, меняющих экономическую территорию своей резидентной принадлежности, представляют собой прочие изменения в объемах и не подлежат условному исчислению как трансферты, как указано в пунктах 9.21–9.22.

**13.31.** Капитальные трансферты включают крупные подарки и наследство (легаты), в том числе в пользу некоммерческих учреждений. Такие капи-

тальные трансферты могут производиться по завещанию или еще при жизни донора. К капитальным трансфертам относятся исключительно крупные пожертвования, предоставляемые домашними хозяйствами или предприятиями некоммерческим учреждениям на цели финансирования валового накопления основного капитала, например, дарения университетам на покрытие расходов по строительству новых колледжей для очного обучения, библиотек и лабораторий. Капитальные трансферты также включают денежные гранты, предоставляемые стране-заемщику правительствами-донорами или международными финансовыми организациями на цели погашения задолженности (см. пункт A1.7).

**13.32.** Взнос в капитал международной организации или некоммерческого учреждения является капитальным трансфертом, если он не дает осуществляющей его стороне доли в капитале получателя.

**13.33.** Как указано в пунктах 3.79, 12.51 и A2.67–A2.68, в льготном кредитовании есть элемент трансферта. Элемент трансферта в льготных ссудах и займах может показываться в дополнительных данных.

**13.34.** Не имеющим четкого определения термин «экстренная помощь» обозначают спасательные операции в отношении учреждений, оказавшихся в тяжелом финансовом положении. Одним из действий, которое может производиться в рамках экстренной помощи, является покупка государством активов по цене выше их рыночной стоимости. Продажа и покупка активов должна отражаться по рыночной стоимости, а разность между рыночной ценой и общей выплаченной за активы суммой должна отражаться как капитальный трансферт от государства продавцу.

**13.35.** В тех случаях, когда трансферты между домашними хозяйствами являются значимыми, информация по ним может представляться отдельно. Они включаются в дополнительную статью «личные денежные переводы», как указано в приложении 5.



# ГЛАВА 14

## Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции

### А. Введение

**14.1.** В настоящей главе дается введение в использование данных платежного баланса и международной инвестиционной позиции в экономическом анализе. В предыдущих главах настоящего *Руководства* представлены концепции, лежащие в основе компонентов счетов внешнеэкономической деятельности. Важность этой системы учета и статистической отчетности, описывающей международные операции и остатки страны, обусловлена, прежде всего, их влиянием на внутреннюю экономику. Хотя счета внешнеэкономической деятельности иногда называются «внешним сектором» или «сектором остального мира», они не представляют собой сектор в значении группы институциональных единиц со сходной мотивацией. Скорее, счета внешнеэкономической деятельности показывают взаимосвязи между внутренними секторами и остальным миром. В настоящей главе рассматриваются некоторые из таких принципиальных взаимосвязей.

**14.2.** При их рассмотрении особое внимание уделяется факторам, оказывающим влияние на международные операции и позиции, и тому, насколько устойчивый характер носят такие факторы. И, наконец, рассматриваются также некоторые из последствий корректировки платежного баланса для экономической политики. Данная глава в целом исходит из предпосылки о том, что на международные и внутренние операции не налагается официальных или неофициальных ограничений и что участники рынка свободно реагируют на ценовые сигналы и меры макроэкономической политики. Предполагается также, что рассматриваемая страна не оказывает влияния на глобальные процентные ставки.

**14.3.** Вследствие вводного характера настоящей главы обсуждение финансирования платежного баланса и его корректировок в разделах D и E не является исчерпывающим и сосредоточено

на иллюстративном примере, демонстрирующем фундаментальные механизмы и макроэкономические взаимодействия. Более сложные случаи с волатильными и в высокой степени мобильными финансовыми и балансовыми эффектами связаны с дополнительными сложностями и ограничениями. Эти вопросы кратко рассматриваются в разделе G, однако более полный анализ выходит за рамки настоящего *Руководства*, и читателю предлагается обратиться к дополнительной литературе, некоторые ссылки на которую приведены в разделе H. В данной главе не рассматриваются особые вопросы, связанные с валютными союзами.

### В. Общая концептуальная основа

**14.4.** Взаимосвязи между экономическими счетами в *СНС* описаны в главе 2 «Общий обзор концептуальной основы». Основные счета можно представить как учетные тождества. Поскольку это тождества, из них не следует делать никаких заключений о причинно-следственных связях. Счет товаров и услуг *СНС* показывает соотношение между предложением и использованием:

$$\begin{aligned} \text{Предложение} &= \text{Производство} + M & (1) \\ &= \text{Использование} = C + G + I + X + IC, \end{aligned}$$

где

$M$  = импорт товаров и услуг,

$C$  = потребление домашних хозяйств,

$G$  = государственное потребление,

$I$  = валовое накопление капитала<sup>1</sup>,

<sup>1</sup>В экономическом анализе часто называется инвестициями. В *СНС* используется термин «накопление капитала» для обозначения вложений в нефинансовые активы, с тем чтобы провести их четкое отделение от инвестиций в финансовые

$X$  = экспорт товаров и услуг,

$IC$  = промежуточное потребление

Поскольку ВВП равен валовому производству за вычетом промежуточного потребления, тождество (1) можно переписать как:

$$ВВП = C + G + I + X - M, \quad (2)$$

то есть как ВВП с позиций расходов, где

$ВВП$  = валовой внутренний продукт.

По определению, валовой национальный располагаемый доход (ВНРД) равен ВВП плюс чистый первичный и вторичный доход из-за границы, соответственно:

$$ВНРД = C + G + I + X - M + BPI + BSI, \quad (3)$$

где

$BPI$  = сальдо первичного дохода,

$BSI$  = сальдо вторичного дохода (чистые текущие трансферты)

Сальдо счета текущих операций равно:

$$CAB = X - M + BPI + BSI, \quad (4)$$

где

$CAB$  = сальдо счета текущих операций.

Из уравнений (3) и (4) сальдо счета текущих операций также можно записать как расхождение между располагаемым доходом и расходами:

$$CAB = ВНРД - C - G - I. \quad (5)$$

Или, что то же самое:

$$ВНРД = C + G + I + CAB. \quad (6)$$

Как определяется в счете использования доходов  $СНС$ :

$$S = ВНРД - C - G, \quad (7)$$

где

$S$  = валовые сбережения.

Подставив (3) в (7), получаем

$$S = I + CAB, \quad (8)$$

что можно преобразовать следующим образом:

$$S - I = CAB. \quad (9)$$

То есть сальдо счета текущих операций представляет собой расхождение между сбережениями и инвестициями<sup>2</sup>.

**14.5.** Таким образом, сальдо счета текущих операций отражает динамику сбережений и инвестиций страны. Соответственно, при анализе изменений в сальдо счета текущих операций страны важно понимать, каким образом эти изменения отражают динамику сбережений и инвестиций. Например, увеличение инвестиций относительно сбережений окажет на счет текущих операций такое же воздействие — по крайней мере, в краткосрочной перспективе, — как и уменьшение сбережений относительно инвестиций. Однако более долгосрочные последствия для внешнего положения страны могут быть принципиально другими. В более общем смысле тождество (9) показывает, что любое изменение в сальдо счета текущих операций страны (например, более значительный профицит или меньший дефицит) неизбежно соответствует увеличению сбережений относительно инвестиций. Эта взаимосвязь подчеркивает, как важно учитывать то, насколько любые меры, призванные непосредственно изменить сальдо счета текущих операций (например, изменения тарифов, квот и валютных курсов), повлияют на динамику сбережений и инвестиций.

**14.6.** Эта связь между внутренними операциями и операциями с остальным миром показана в тождестве (5). Следствием этой взаимосвязи для анализа платежного баланса является то, что улучшение состояния счета текущих операций страны требует уменьшения расходов относительно доходов. Как вариант, можно добиться улучшения состояния сальдо счета текущих операций за счет увеличения национального дохода, не сопровождающегося таким же повышением потребления или внутренних инвестиций. Одним из способов достижения этой цели является повышение эффективности экономики путем структурных преобразований.

**14.7.** Этот последний момент подчеркивает важный аспект приведенных выше тождеств; это тождества, определяющие взаимоотношения между переменными, а не описывающие поведение экономических субъектов. Сами по себе эти тождества не дают

активы. Далее в настоящей главе термин «инвестиции» используется для обозначения накопления капитала в принятом в  $СНС$  смысле. Накопление капитала включает основной капитал, товарно-материальные запасы и ценности.

<sup>2</sup>Эти взаимосвязи показаны для валовых величин производства, дохода, накопления капитала и сбережений до вычета потребления основного капитала. Однако они также справедливы для показателей производства, дохода, накопления капитала и сбережений, представленных после вычета потребления основного капитала.

возможности проведения полного анализа факторов, определяющих динамику счета текущих операций. Например, на совокупных расходах резидентов страны на товары и услуги ( $C + G + I$ ), как правило, в определенной мере сказываются их доходы ( $VHPP$ ). Поэтому неверно было бы использовать тождество (5) для анализа влияния, которое оказывает изменение  $VHPP$  на сальдо счета текущих операций, не учитывая в полной мере реакции потребления и накопления капитала на такое изменение. Этот пример иллюстрирует необходимость учитывать склонность резидентов страны к потреблению при анализе платежного баланса.

**14.8.** Взаимосвязь сальдо счета текущих операций со сбережениями и инвестициями можно рассмотреть более детально, если разграничить частный и государственный сектора. Частные сбережения и инвестиции ( $S_p$  и  $I_p$ ) и государственные сбережения и инвестиции ( $S_g$  и  $I_g$ )<sup>3</sup> определяются следующим образом:

$$S - I = S_p + S_g - I_p - I_g. \quad (10)$$

Подстановка тождества (9), определяющего сальдо счета текущих операций как расхождение между сбережениями и инвестициями, дает:

$$CAB = (S_p - I_p) + (S_g - I_g). \quad (11)$$

Это тождество показывает, что, если уменьшение сбережений государственного сектора не компенсируется чистыми сбережениями частного сектора, будет иметь место дефицит счета текущих операций. Более конкретно, это тождество показывает, что сальдо государственного бюджета ( $S_g - I_g$ ) может быть важным фактором, сказывающимся на сальдо счета текущих операций. В частности, стойкий дефицит счета текущих операций может быть отражением устойчивого превышения государственных расходов над поступлениями, и такие чрезмерные расходы указывают на то, что надлежащей мерой в данном случае является проведение более жесткой налогово-бюджетной политики.

**14.9.** Следует, однако, еще раз подчеркнуть тот важный момент, что тождество (11) не может само по себе использоваться для анализа динамики платежного баланса в части инвестиций и сбережений

<sup>3</sup>Сфера охвата «государственного сектора» может соответствовать сектору государственного управления или сектору государственных учреждений и предприятий (определения обоих секторов приведены в главе 4), в зависимости от потребностей анализа; частный сектор при этом будет определяться как дополняющий принятое определение государственного сектора.

частного и государственного сектора, поскольку переменные в правой части уравнения (11) являются взаимосвязанными. Например, повышение налогов может рассматриваться в качестве надлежащей меры политики как для увеличения государственных сбережений (или уменьшения отрицательных сбережений), так и для содействия улучшению сальдо счета текущих операций страны. При анализе влияния более высоких налогов важно принимать во внимание динамическую реакцию частных сбережений и частных инвестиций. Более высокие налоги могут положительно или отрицательно сказываться на частных инвестициях. Влияние будет зависеть от того, увеличивается ли налогообложение потребления (мера, которая приведет к высвобождению ресурсов внутри страны и тем самым «протолкнет» внутренние инвестиции) или налогообложение прибыли от инвестиций. Кроме того, частные сбережения, как правило, уменьшаются в результате сокращения располагаемого дохода вследствие налогов на потребление. Аналогичным образом, повышение процентных ставок может вызвать уменьшение частного потребления и инвестиций, но одновременно будет вызывать повышающее давление на валютный курс с последующим воздействием на экспорт, импорт и разнонаправленным влиянием на обслуживание долга, представленного обязательствами в национальной и иностранной валюте.

**14.10.** Таким образом, тождество (11) является только отправной точкой для анализа взаимодействия между решениями в отношении сбережений и инвестиций и платежным балансом; это тождество должно дополняться отдельной информацией о факторах, определяющих поведение как частного сектора, так и государства, прежде чем можно будет с уверенностью прогнозировать влияние тех или иных мер политики на состояние счета текущих операций страны.

**14.11.** Как отмечается во вставке 2.1, базовый принцип учета по системе двойной записи, используемый при построении платежного баланса, означает, что сумма всех международных операций — текущих, операций с капиталом и финансовых — в теории, равна нулю<sup>4</sup>. Соответственно, финансовый счет показывает, как финансируется сумма сальдо счета текущих операций и сальдо счета операций с капиталом. Например, импорт товаров может финансироваться поставщиками-нерезидентами, так что увеличению импорта может соответствовать приток

<sup>4</sup>На практике их сумма может быть не равна нулю вследствие ошибок и пропусков.

финансовых средств. По истечении периода такого финансирования платеж поставщику-нерезиденту приведет либо к уменьшению иностранных активов (например, депозитов за границей, принадлежащих отечественным банкам), либо замене обязательства перед поставщиком-нерезидентом иным обязательством перед нерезидентами. Существуют также тесные взаимосвязи между многими операциями по финансовому счету. Например, поступления от продажи облигаций на зарубежных финансовых рынках (приток финансовых средств) могут временно вкладываться в краткосрочные активы за границей (отток финансовых средств).

**14.12.** Этот баланс между финансовыми и прочими проводками можно выразить следующим образом:

$$NLB = CAB + KAB = NFA, \quad (12)$$

где

$NLB$  = чистое кредитование/чистое заимствование,

$KAB$  = сальдо счета операций с капиталом,

$NFA$  = чистые проводки по финансовому счету.

Это тождество показывает, что чистое кредитование/чистое заимствование (полученное как сумма сальдо счета текущих операций и сальдо счета операций с капиталом) концептуально равно чистому кредитованию/чистому заимствованию из финансового счета. С другой стороны, можно сказать, что сальдо счета текущих операций равно сумме сальдо по счету операций с капиталом и финансовому счету (по мере необходимости с обратным знаком, в зависимости от используемой презентации)<sup>5</sup>, включая резервные активы.

$$CAB = NKF + RT, \quad (13)$$

где

$NKF$  = чистые операции по счету операций с капиталом и по финансовому счету, кроме резервных активов,

$RT$  = чистые операции с резервными активами.

**14.13.** Таким образом, чистое предоставление ресурсов остальному миру или их получение от осталь-

ного мира, показываемое как совокупное сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом, должно, по определению, сопровождаться равным изменением чистых требований по отношению к остальному миру. Например, профицит по совокупности счета текущих операций и счета операций с капиталом отражается в увеличении чистых требований либо в форме приобретения резервных активов органами денежно-кредитного регулирования, либо приобретения иных официальных или частных требований по отношению к нерезидентам. И наоборот, дефицит по совокупности счета текущих операций и счета операций с капиталом говорит о том, что чистое приобретение ресурсов у остального мира должно покрываться либо путем ликвидации иностранных активов, либо путем увеличения обязательств перед нерезидентами.

## С. Различные представления данных платежного баланса

**14.14.** Различные представления, рассматриваемые ниже, могут использоваться для того, чтобы подчеркнуть те или иные аспекты финансирования платежного баланса и его влияние на экономику. Эти презентации требуют реорганизации статей платежного баланса для более наглядного представления определенных его аспектов.

### 1. Стандартное представление

**14.15.** Таблицы, представленные в главах 2 и 7–13, используют стандартное представление, где экономические процессы и явления группируются согласно *СНС* и другим системам макроэкономической статистики. В нем представлены две основные строки по сальдо счетов:

- между статьями по счету текущих операций и проводками по счетам накопления — балансирующий показатель представлен сальдо счета текущих операций; и
- между финансовыми и нефинансовыми статьями — балансирующий показатель представлен чистым кредитованием/чистым заимствованием.

Кроме того, есть еще целый ряд других балансирующих показателей, приведенных в таблице 2.1 и главах 7–13 и обращающих особое внимание на различные компоненты.

<sup>5</sup>Чистые операции по финансовому счету можно представить как чистое кредитование (+) /чистое заимствование (–) в таблицах 2.1 и 8.1 и следуя представлению на основе заголовков согласно пункту 3.31. При альтернативном варианте они могут представляться с соответствующими знаками (минус означает увеличение активов и т.п.), и в этом случае знаки будут обратными.

Таблица 14.1. «Аналитическое» представление платежного баланса<sup>1</sup>

	Кредит	Дебет
<b>Счет текущих операций, не отнесенных к другим категориям (н.о.д.к.)</b>		
Товары		
Услуги		
Первичные доходы		
Вторичные доходы, н.о.д.к.		
Сальдо счета текущих операций, н.о.д.к.		
<b>Счет операций с капиталом, н.о.д.к.</b>		
Сальдо счета операций с капиталом, н.о.д.к.		
<b>Финансовый счет, н.о.д.к.</b>		
Прямые инвестиции, н.о.д.к.		
Портфельные инвестиции, н.о.д.к.		
Производные финансовые инструменты и ОАС, н.о.д.к.		
Прочие инвестиции, н.о.д.к.		
Сальдо финансового счета, н.о.д.к.		
Сальдо счета текущих операций, счета операций с капиталом и финансового счета, н.о.д.к.		
<b>Резервы и связанные с ними статьи</b>		
Резервные активы		
Кредиты и займы МВФ		
Исключительное финансирование		
Итого резервы и связанные с ними статьи		

<sup>1</sup>Статьи исключительного финансирования перемещаются из счета текущих операций, счета операций с капиталом и финансового счета в состав резервов и других статей, связанных с резервами. По этой причине прочие статьи указываются как не отнесенные к другим категориям (исключительное финансирование рассматривается в приложении 1).

## 2. «Аналитическое» представление

**14.16.** Аналитическое представление является такой реорганизацией стандартного представления статистики платежного баланса, которое облегчает проведение базового разграничения между (а) резервами и тесно связанными с ними статьями и (б) прочими операциями. Аналитическое представление является примером вспомогательных счетов и предназначено для того, чтобы сосредоточить внимание на управлении резервами и тесно связанными с ними статьями, однако слово «аналитическое» не следует считать указывающим на то, что данное представление пригодно для всех аналитических целей или что иные формы представления не являются полезными для других видов анализа. Данное представление проиллюстрировано в таблице 14.1. В нем проводится разделение способов финансирования органов денежно-кредитного регулирования (под чертой) и прочих статей (над чертой).

**14.17.** Данное представление показывает, как резервы вместе со связанными с ними статьями, представленными кредитами и займами МВФ и исключительным финансированием (таким как накопление просроченной задолженности, прощение долга, гранты между органами государственного управ-

ления и реструктуризация долга), используются для финансирования других «автономных» международных операций. Исключительное финансирование подробно рассматривается в приложении 1. Это представление полезно для органов денежно-кредитного регулирования, использующих интервенции, в том числе режимы регулируемого валютного курса, с различной степенью гибкости. Просроченные платежи, относящиеся к исключительному финансированию, отражаются под чертой как операции в аналитическом представлении с корреспондирующей проводкой по соответствующим инструментам. (Такой подход используется по той причине, что хотя накопление просроченных платежей не является операцией, оно является результатом действий органов денежно-кредитного регулирования.) Категории платежного баланса над чертой, из которых операции могут быть отнесены на статьи под чертой, помечены как не отнесенные к другим категориям (н.о.д.к.).

## 3. Анализ по секторам

**14.18.** Согласно еще одной форме представления, статьи финансового счета группируются по видам резидентов-получателей внешнего финансирования,

например: центральный банк, депозитные организации, кроме центрального банка, сектор государственного управления. Для использования такого подхода требуется разбивка по секторам для большинства статей финансового счета.

**14.19.** Представление по секторам дает удобный способ анализа чистого иностранного кредитования или заимствования каждого из внутренних секторов. Эти данные помогают выявить проблемы долгосрочной устойчивости и уязвимости. Анализ по секторам разрабатывается в сочетании с балансами (см. пункты 14.57–14.66) и с представлением статистики внешнего долга (см. «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей»).

#### 4. Денежно-кредитное представление

Литература:

Европейский центральный банк, «Денежно-кредитное представление платежного баланса зоны евро», документ неперiodической серии ЕЦБ, № 96 (сентябрь 2008 г.) (Louis Bê Duc, Frank Mayerlen, and Pierre Sola, *The Monetary Presentation of the Euro Area Balance of Payments*, European Central Bank Occasional Paper No. 96 (September 2008)<sup>6</sup>.

**14.20.** Денежно-кредитное представление в явном виде показывает связь между статистикой платежного баланса и денежно-кредитной и финансовой статистикой (как отмечается в пункте 2.8). В нем показываются операции депозитных организаций (и фондов денежного рынка, если их обязательства включаются в определение широкой денежной массы), которые равны иностранным активам и обязательствам этих же институциональных единиц, отраженным в денежно-кредитной и финансовой статистике.

**14.21.** Это представление подчеркивает влияние, которое международные операции оказывают на динамику ситуации в денежно-кредитной сфере. В общем виде это можно представить приведенными ниже уравнениями.

- (а) Операции, выводимые из баланса депозитных организаций (и в соответствующих случаях фондов денежного рынка), можно выразить следующим образом:

$$NFA + \Delta DC - \Delta M + OTR = 0, \quad (14)$$

где:

*NFA* = операции с иностранными активами и обязательствами депозитных организаций,

*DC* = внутренний кредит,

*M* = широкая денежная масса (обязательства),

*OTR* = прочие (чистые) операции с резидентами,

$\Delta$  = операции, выведенные из соответствующих остатков (то есть не включая никаких изменений вследствие переоценки или прочих изменений в объеме).

- (б) Выделение операций депозитных организаций в платежном балансе дает следующее уравнение:

$$NFA + ETN = 0, \quad (15)$$

где

*ETN* = нефинансовые операции платежного баланса и операции с иностранными активами и обязательствами секторов, кроме сектора депозитных организаций<sup>7</sup>.

- (с) При объединении этих уравнений становится очевидной связь между динамикой широкой денежной массы и операциями платежного баланса, проводимыми секторами, кроме сектора депозитных организаций:

$$\Delta M = -ETN + \Delta DC + OTR. \quad (16)$$

**14.22.** Это представление особо отмечает влияние международных операций на внутреннюю ликвидность, а также подчеркивает взаимосвязи между статистикой платежного баланса и денежно-кредитной статистикой.

#### 5. Анализ по странам-партнерам

**14.23.** Данные по странам-партнерам могут быть полезны при проведении международных торговых

<sup>6</sup>Документ размещен по адресу: <http://www.ecb.europa.eu/pub/scpops/ecbocp96.pdf>

<sup>7</sup>При данном виде анализа, если депозитные организации проводят операции с иностранными активами с другими секторами резидентов, для выполнения этих тождеств требуется регистрация операций, включаемых в категории как *NFA*, так и *ETN*, даже несмотря на то, что они проводятся между резидентами одной страны и потому не являются операциями, подлежащими отражению в платежном балансе. Как отмечается в пункте 3.8, на практике операции платежного баланса с финансовыми активами могут выводиться из данных, в которых не проводится разграничения контрагентов на резидентов и нерезидентов.

переговоров. Такие данные способствуют выявлению потенциальной уязвимости в результате чрезмерной зависимости от отдельных стран и помогают прогнозировать и анализировать эффекты распространения отрицательных внешних воздействий. Они также могут использоваться для мониторинга качества данных на основе сравнительного анализа двусторонних данных, представляемых каждой из стран-партнеров (см., например, исследование Евростата об асимметриях в данных счета текущих операций ЕС, упомянутое в конце настоящей главы). Подобный анализ отражает новые требования, обусловленные развитием ситуации, например, необходимость отслеживания больших дисбалансов в платежах между отдельными странами и группами стран и в пределах этих групп, а также удовлетворяет аналитический интерес к источникам потоков и остатков платежного баланса по отдельным странам.

**14.24.** Для анализа МИП по странам-партнерам активы показываются по резидентной принадлежности заемщика (или эмитентов недолговых инструментов), а обязательства — по резидентной принадлежности кредитора (или держателей недолговых инструментов). Для анализа операций платежного баланса в разбивке по странам-партнерам могут быть полезны данные как на основе заемщика/кредитора, так и на основе участника операции<sup>8</sup>. Данные на основе заемщика/кредитора облегчают анализ вопросов в отношении того, чьи ценные бумаги покупаются и продаются. Построение данных на основе участника операций позволяет анализировать то, где резиденты проводят операции с финансовыми активами с нерезидентами, а также изучать изменения в относительной значимости международных финансовых центров, их развитие и т.д.

## D. Финансирование дефицита счета текущих операций

**14.25.** В данном разделе рассматривается финансирование дефицита счета текущих операций путем чистого притока финансовых средств и изменений в резервных активах, а также некоторые связанные с этим вопросы экономической политики. Для такого анализа полезно было бы использовать тождество (12) и предположить, что исходно  $S = I$  (то есть что счет текущих операций

является сбалансированным и что чистые операции по счету операций с капиталом, финансовому счету и по резервным активам также равны нулю). Из этой исходной ситуации полезно проследить влияние, которое окажет на счет текущих операций и на финансовый счет автономное увеличение инвестиций (накопление капитала), являющееся результатом повышения производительности капитала. Если этим дополнительным инвестициям не соответствует равное увеличение сбережений, процентные ставки будут иметь тенденцию к повышению, если органы денежно-кредитного регулирования не осуществляют «сдерживания» ставок. Превышение инвестиций над сбережениями будет отражаться в дефиците счета текущих операций, который может финансироваться за счет чистого притока финансовых средств.

**14.26.** Возникновение спонтанного финансирования дефицита счета текущих операций — то есть закрытие разрыва между сбережениями и инвестициями за счет автономных потоков — зависит от ряда факторов. Функциональные категории счетов внешнеэкономической деятельности, а также дополнительные разбивки данных (например, по внутренним секторам, странам-партнерам, оригинальной валюте) имеют чрезвычайно важное значение для оценки определяющих факторов такого финансирования и, следовательно, для принятия надлежащих мер политики в целях содействия поступлению средств из наиболее приемлемых и устойчивых источников финансирования. В этой связи следует особо отметить прямые инвестиции, нередко характеризующиеся развитием стабильных и продолжительных экономических связей, а также передачей технологий и опыта квалифицированного управления. Приток финансовых средств может быть непосредственно связан с увеличением накопления капитала в результате прямых инвестиций, ссуд и займов, получаемых у иностранных банков, или облигациями, выпускаемыми на международных финансовых рынках. Иностранное финансирование может предоставляться на покупку импортируемых товаров и услуг, требуемых для реализации инвестиционных проектов или для покупки производственных ресурсов внутри страны. В качестве альтернативы дополнительные инвестиции могут финансироваться за счет внутренних средств, получаемых через банковские ссуды и займы или путем выпуска акций и облигаций. В этом случае нет непосредственной связи между увеличением внутренних расходов и иностранным финансированием. Однако тенденция внутренних процентных ставок к повышению (относительно ставок за границей)

<sup>8</sup>Принципы заемщика/кредитора и участника операции отличаются в случае операций на вторичном рынке и рассматриваются в пункте 4.154.

вследствие увеличения инвестиций создаст стимул для притока средств в страну. Будет ли иметь место такой приток, в значительной мере зависит от того, как инвесторы рассматривают экономические перспективы страны. Стабильная экономическая и политическая ситуация — особенно если мала вероятность того, что более высокая процентная ставка будет компенсирована продолжающимся снижением курса национальной валюты страны, — ведет к увеличению спонтанного притока средств в страну.

**14.27.** Приток финансовых средств, связанный с превышением инвестиций над сбережениями, обуславливает уменьшение чистых остатков страны по иностранным активам, а такое уменьшение, в свою очередь, приведет к изменению потока чистого инвестиционного дохода страны. Ключевым аналитическим вопросом является то, будет ли страна в состоянии обслуживать изменение в позиции по чистым иностранным инвестициям, не внося значительных изменений в свою экономическую политику и не оказываясь в ситуации нежелательных изменений в своих процентных ставках или валютных курсах. Такое обслуживание обычно не влечет за собой подобных изменений, если инвестиции вносят значимый положительный вклад в повышение производительности экономики страны. Такой вклад может проявляться двумя способами: во-первых, фирма или государственное предприятие, производящее инвестиции, должно быть достаточно прибыльным, чтобы приносить такую норму прибыли, которая будет привлекать средства на финансирование инвестиций; во-вторых, дополнительные инвестиции должны повышать потенциал страны по обслуживанию долга. До тех пор пока поступающие из-за границы средства инвестируются производительным образом, внешнее финансирование дефицита счета текущих операций, как правило, будет продолжаться в течение продолжительного периода. В такой ситуации дефицит счета текущих операций страны, получающей финансирование, свидетельствует об эффективном распределении ресурсов.

**14.28.** В качестве альтернативного сценария полезно рассмотреть случай, когда инвестиции остаются без изменений, а сбережения уменьшаются — например, вследствие повышения государственных расходов, не сопровождающегося соразмерным повышением налоговых и других доходов, или поскольку увеличение частного потребления не сопровождается компенсирующим его изменением в госу-

дарственных сбережениях. В этой ситуации внутренние процентные ставки также будут демонстрировать тенденцию к повышению. Однако в отличие от предыдущего случая, смещение экономики в сторону дефицита счета текущих операций не сопровождается повышением производительности экономики страны. В подобных условиях может не происходить спонтанного притока средств, если инвесторы рассматривают ухудшение состояния счета текущих операций как следствие ненадлежащей и экономически неприемлемой государственной политики. Например, уменьшение сбережений может отражать увеличение дефицита государственного сектора, не связанного с ростом инвестиций. С другой стороны, повышение совокупного потребления может быть обусловлено ростом частных расходов вследствие стимулирующей денежно-кредитной политики. В подобных обстоятельствах инвесторы могут не выразить стремления к увеличению своих чистых требований в отношении такой страны.

**14.29.** В отсутствие спонтанного притока финансовых средств необходимо принятие той или иной комбинации из следующих мер: мер политики по привлечению частных средств, использования резервных активов для финансирования платежного баланса и проведения мер по корректировке платежного баланса. Из тождества (12) видно, что, если счет текущих операций смещается в сторону дефицита, должно производиться его финансирование либо путем расходования резервных активов страны, либо путем увеличения стимулов для привлечения частных средств. Последнее может достигаться за счет улучшения экономической среды внутри страны для производства долгосрочных инвестиций. Принятие мер денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики, поддерживающих стабильную экономическую ситуацию и способствующих привлечению прямых и других инвестиций, как правило, вызывает устойчивый приток финансовых средств. Стимулом для притока средств из-за границы — и для обеспечения финансирования платежного баланса — может стать также повышение внутренних процентных ставок. Такая политика может быть целесообразной в тех случаях, когда дефицит счета текущих операций вызывается давлением со стороны совокупного спроса; ограничительная денежно-кредитная политика приведет к нейтрализации избыточного спроса и привлечению краткосрочного финансирования. Однако такое финансирование может быть ненадежным с долгосрочной точки зрения, поскольку, например, изменения в денежно-кредитной ситуации за границей могут



привести к тому, что вложения ликвидных активов в экономику страны станут непривлекательными. Поэтому необходимо обратиться к фундаментальным причинам дефицита счета текущих операций.

**14.30.** Приемлемость использования резервных активов для финансирования разрыва между внутренними расходами и доходами вместо проведения корректирующих мер по сокращению или устранению этого разрыва, зависит от того, насколько этот разрыв является временным или обратимым. Поскольку запасы резервных активов страны (а также величина ресурсов, которые она может заимствовать в качестве дополнения к своим резервным активам) являются ограниченными, возможности использования резервных активов для финансирования дефицита счета также являются ограниченными этими суммами. Однако официальное финансирование может выполнять полезную буферную функцию за счет сглаживания потребностей в корректировке платежного баланса. Например, временные потрясения (как в случае плохого урожая или иных временных нарушений на стороне предложения) внутреннего производства не обязательно требуют сравнимых изменений во внутреннем потреблении товаров и услуг. В этом случае финансирование временного превышения потребления и инвестиций над национальным доходом за счет использования резервных активов может обеспечить желаемое сглаживание динамики расходов резидентов страны. Резервные активы могут также использоваться для финансирования сезонных колебаний во внешних платежах и поступлениях. В то время как финансирование временных потрясений является приемлемой мерой, использование собственных или заемных резервных активов — хотя оно может сделать корректировку более гладкой и постепенной — не устраняет необходимости проведения такой корректировки, если ухудшение состояния счета текущих операций оказывается затяжным.

**14.31.** Существуют ограничения на то, в какой мере частные средства и государственные резервы могут использоваться для финансирования дефицита счета текущих операций. На готовности частного сектора инвестировать в страну могут непосредственно сказываться изменения в величине ее резервных активов. Если текущие запасы резервных активов являются относительно небольшими по сравнению с дефицитом счета текущих операций, и ожидается, что действия органов денежно-кредитного регулирования приведут к истощению

резервных активов страны в пределах инвестиционного горизонта инвесторов, то, как правило, существенно повышается вероятность снижения курса национальной валюты или введения иных мер политики, негативно сказывающихся на ожидаемой инвесторами норме прибыли. В подобных обстоятельствах движение любых частных средств, идущих на финансирование всего или части дефицита счета текущих операций, может быстро изменить направление, и приток средств в страну может смениться оттоком. Как видно из тождества (12), без проведения корректирующих мер для устранения как дефицита счета текущих операций, так и оттока средств по финансовому счету потребуются резервные активы для финансирования как превышения внутренних инвестиций над сбережениями, так и чистого увеличения обязательств перед нерезидентами. Такая ситуация может привести к потере доверия к валюте, усугублению оттока финансовых средств и быстрому истощению резервных активов.

**14.32.** В более общем случае в ситуации высокой финансовой мобильности на степени готовности частного сектора предоставлять финансирование сказывается целый комплекс ожиданий в отношении будущей экономической, политической и иной ситуации в стране-получателе и в остальном мире. Изменения в этих ожиданиях могут привести к резким изменениям в структуре балансов и вызывать высокую волатильность финансовых потоков со значительными последствиями для счета текущих операций и иных макроэкономических показателей. Более подробное обсуждение приводится в разделе F.

**14.33.** Описанная выше схема анализа платежного баланса применима независимо от принятого в стране режима валютного курса. Например, в случае привязки валютного курса операции с резервными активами будут определяться чистым спросом или предложением иностранной валюты по этому валютному курсу (то есть из тождества (13)  $RT = CAB - NKF$ ). При прямо противоположной ситуации, когда валютный курс является свободно плавающим, так что не проводится никаких интервенций на валютном рынке,  $CAB = NKF$ . В промежуточной ситуации регулируемого плавающего курса обычно проводится покупка и продажа резервных активов для достижения желаемой динамики курса национальной валюты относительно одной или нескольких иностранных валют.

**14.34.** Операции по финансовому счету, представленные членом  $NKF$  в тождестве (13), могут

анализироваться с точки зрения их состава. Прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты и прочие инвестиции могут по-разному сказываться на экономике через такие факторы, как волатильность, будущие доходы и воздействие на накопление капитала. Более подробные данные об инструментах и сроках погашения также полезны для определения характера финансирования и его будущих последствий.

**14.35.** Между финансовым счетом и счетом текущих операций существует еще одна взаимосвязь. Финансовые потоки ведут к изменениям в иностранных требованиях и обязательствах. Почти всегда эти запасы финансовых инструментов приносят прибыль (проценты, дивиденды или реинвестированные доходы), которая отражается в счете текущих операций как инвестиционный доход. Норма этой прибыли может различаться между активами и обязательствами и между различными видами инвестиций. Эта взаимосвязь между счетами имеет особую значимость в случае страны, имеющей дефицит счета текущих операций, поскольку между имеющимся дефицитом и будущим сальдо счета текущих операций существует важная динамическая взаимосвязь. Дефицит счета текущих операций должен финансироваться за счет некоторого сочетания увеличения обязательств перед нерезидентами и уменьшения требований к нерезидентам, так что чистым результатом является уменьшение чистых иностранных активов. Вследствие этого будет иметь место уменьшение чистого инвестиционного дохода (за исключением случаев, когда происходит компенсирующее изменение норм прибыли), и это уменьшение приведет к дополнительному повышению дефицита счета текущих операций. Это взаимодействие между счетом текущих операций и финансовым счетом может приводить к дестабилизирующей ситуации, при которой сальдо счета текущих операций поступательно ухудшается, если для противодействия этому не проводится изменений в экономической политике или корректировки определенных переменных (например, валютных курсов).

**14.36.** При анализе платежного баланса и, в частности, экономической приемлемости любой конкретной ситуации в отношении счета текущих операций важно исследовать движущие силы финансовых потоков. Они в основном связаны с факторами, сказывающимися на нормах прибыли и риске по иностранным и внутренним активам. Такие факторы включают процентные ставки, рентабель-

ность прямых и других инвестиций, ожидаемые изменения в валютных курсах и налоговые соображения. Эти факторы воплощаются в ожидаемой реальной (то есть скорректированной на валютные курсы и инфляцию) норме прибыли после налогов на запас иностранных активов, имеющийся у резидентов, и на запас требований, имеющихся у нерезидентов. На резидентов и нерезидентов распространяется различный правовой и налоговый режим, что сказывается на нормах прибыли по запасам активов. Однако экономическая ситуация во внешнем мире по отношению к странам, резидентами которых они являются, оказывает одинаковое влияние и на тех, и на других. Более того, эта внешняя ситуация является экзогенной для каждой отдельной страны.

**14.37.** В самом деле, в то время как в обстоятельствах низкой финансовой мобильности и, главным образом, государственного финансирования разумно сосредоточивать внимание в основном на ситуации внутри страны, в мире с высокой финансовой мобильностью важными факторами, сказывающимися на финансовых потоках, становятся внешние условия, такие как изменения в процентных ставках на мировых рынках.

**14.38.** В статистике платежного баланса используется принцип начисления, отражающий базовые потоки ресурсов. Однако платежные кризисы обычно вызываются потоками денежных средств. Поэтому может быть полезно рассматривать и размеры потоков денежных средств, когда имеют место значительные расхождения во времени между фактическими платежами и потоками ресурсов, определяемыми по методу начисления, например, в отношении начисляемых процентов, реинвестированных доходов и необслуживаемых кредитов.

## **Е. Корректировка платежного баланса в ответ на дефицит счета текущих операций**

**14.39.** Существует множество ситуаций, в которых может быть практически нереально опираться на частные и официальные ресурсы для финансирования дефицита счета текущих операций на устойчивой основе. Экономически неприемлемый уровень дефицита неизбежно приведет к коррекции в результате изменений готовности участников рынка к предоставлению финансирования или истощения резервов и других финансовых активов, либо сочетания этих факторов. Такие коррекции могут быть резкими и болезненными (включая возможность кризиса

платежного баланса). В связи с этим может потребоваться рассмотреть вопрос о проведении мер, направленных на сглаживание траектории такой коррекции.

**14.40.** Поэтому для анализа платежного баланса важно рассмотреть возможность принятия корректирующих мер для достижения приемлемой позиции по внешним платежам (то есть условий, при которых дефицит по товарам, услугам и доходам может финансироваться за счет частных и официальных трансфертов, притока финансовых средств и некоторого использования резервных и других финансовых активов). Далее приводятся некоторые примеры таких возможных мер, но они не являются исчерпывающими. Дается краткий анализ роли изменений валютного курса, налогово-бюджетных мер и денежно-кредитной политики в обеспечении коррекции платежного баланса.

**14.41.** В рамках такого анализа может оказаться полезным переписать тождество (9) следующим образом:

$$\begin{aligned} S - I &= CAB \\ &= BTG + BTS + BPI + BSI \\ &= NKF + RT, \end{aligned} \quad (17)$$

где

*BTG* = сальдо торговли товарами

*BTS* = сальдо торговли услугами

*BPI* = сальдо первичного дохода

*BSI* = сальдо вторичного дохода

Масштабы необходимой коррекции в платежном балансе в некоторой степени зависят от характера отдельных компонентов сальдо счета текущих операций. Например, у страны мог быть стойкий дефицит по торговле товарами, который финансировался частично за счет заимствований из частных и официальных источников. В этой ситуации у страны с большой вероятностью также имеется дефицит по счету первичных доходов, отражающий обслуживание этого долга. Дефицит по товарам, услугам и первичным доходам, однако, может компенсироваться профицитом по вторичным доходам, отражающим, например, частные и официальные текущие трансферты. Если ожидается, что такие трансферты в страну будут продолжаться в течение длительного времени и на них вполне можно полагаться для финансирования всего или части дефицита по другим компонентам счета текущих

операций, то степень требуемой коррекции платежного баланса может быть достаточно небольшой.

**14.42.** Но даже в случае небольшой коррекции важно полностью осознавать тот факт, что внешний долг потребует погашения. Поэтому график погашения долга является одним из важных факторов, которые следует принимать во внимание при оценке экономической приемлемости определенного состояния платежного баланса. Если срок платежей в счет погашения долга наступает в ближайшем будущем, а ожидаемый приток финансовых средств является недостаточным для покрытия платежей с наступающим сроком, может потребоваться заблаговременное проведение корректирующих мер, чтобы избежать более жестких мер, необходимых для урегулирования кризиса платежного баланса, который может возникнуть впоследствии.

**14.43.** В условиях экономически неприемлемого дефицита счета текущих операций в стране с фиксированным или регулируемым валютным курсом одной из корректирующих мер, применение которой можно рассмотреть, является снижение валютного курса национальной валюты<sup>9</sup>. Такое снижение курса может быть необходимым для компенсации повышения внутренних цен (относительно цен за границей), которое, ухудшая условия для экспорта и способствуя импорту, ухудшает сальдо торговли товарами. В той степени, в какой снижение курса ведет к повышению цен на внешнеторговые товары и услуги (то есть экспорт и импорт) по сравнению с ценами на не участвующие во внешней торговле товары и услуги, такое снижение курса будет способствовать замещению импорта отечественной продукцией и стимулировать внешний спрос на отечественную продукцию. Однако поскольку снижение курса будет сопровождаться повышением внутренних цен в ответ на рост стоимости импортируемых товаров и услуг и повышением спроса на экспорт и производимые внутри страны заменители импорта, повышение внешней конкурентоспособности, произошедшее благодаря изменению валютного курса, будет частично или полностью сведено на нет. Такое развитие ситуации подчеркивает важность дополнения корректировки валютного курса ограничительной денежно-кредитной и налогово-бюджетной политикой,

<sup>9</sup>Применение такой меры по снижению курса может затрудняться значительными несоответствиями между компонентами баланса, выраженными в разных валютах, которые необходимо принимать во внимание. Эти несоответствия рассматриваются в разделе G.

чтобы способствовать перетоку ресурсов за счет изменения (вызванного снижением курса) относительных цен. Таким образом, политика переключения расходов в форме снижения курса национальной валюты, как правило, требует поддержки мерами по снижению расходов; в самом деле, такие меры являются принципиально важными, если экономика не характеризуется наличием избыточных мощностей.

**14.44.** Последствия таких действий можно видеть из тождества (9), которое показывает, что любому улучшению состояния счета текущих операций должно соответствовать равное положительное изменение в разности между сбережениями и инвестициями. Снижение валютного курса само по себе может привести к такому изменению в желаемом направлении. В частности, если не произойдет никакого изменения в направленности денежно-кредитной политики, повышение спроса в результате снижения курса приведет к росту спроса на деньги. При неизменном предложении денег рост спроса на деньги ведет к повышению номинальных и реальных внутренних процентных ставок. В результате произойдет сокращение чувствительных к процентной ставке расходов, что может положительно сказаться на сбережениях. Однако маловероятно, что это влияние на разрыв между сбережениями и инвестициями будет само по себе достаточным для достижения желаемого улучшения сальдо счета текущих операций, особенно если экономика находится в состоянии полной занятости. Следовательно, в большинстве случаев потребуется дополнить корректировку валютного курса мерами по снижению уровня внутренних расходов посредством более жестких мер денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики, позволяющих высвободить ресурсы для увеличения объема производства в экспортных и импортозамещающих отраслях.

**14.45.** Рассмотрение тождества (11) указывает на то, что одной из потенциальных причин внешних дисбалансов является бюджетный дефицит. Соответственно, для достижения требуемого сокращения разрыва между сбережениями и инвестициями могут быть необходимы изменения в государственных расходах и налогообложении, если снижение валютного курса не вызывает достаточного сдвига в расхождении между совокупными сбережениями и инвестициями. Однако важно, чтобы меры налогово-бюджетной политики строились так, чтобы достичь желаемой цели, а не усугубляли

проблему корректировки. Например, сокращение инвестиций в инфраструктуру может иметь желаемые краткосрочные последствия для платежного баланса, однако подобные сокращения, особенно если они приходится на такие области как транспорт или электроэнергетика, могут оказать долгосрочное неблагоприятное воздействие на производственный потенциал страны и на производство и поставки электроэнергии, призванные устранить узкие места. Более того, налоговые меры, приводящие к очень высоким предельным налоговым ставкам или направленные в значительной мере на инвестиционные доходы, могут иметь неблагоприятные побочные эффекты, вызывая компенсирующие сокращения частных сбережений и уменьшая стимулы к инвестициям в экономику страны. Таких негативных влияний на стимулы можно избежать путем проведения налогово-бюджетных мер, направленных на уменьшение или отмену субсидий и сокращение государственной деятельности, которая может более эффективно осуществляться частным сектором.

**14.46.** Направленность денежно-кредитной политики играет значимую роль в корректировке платежного баланса. Существующие внешние дисбалансы могут отражать превышение внутренних инвестиций над сбережениями (или, что то же самое, превышение внутренних расходов над доходами), что является результатом чрезмерно экспансионистской денежно-кредитной политики. В этом случае важно, прежде всего, скорректировать направленность денежно-кредитной политики, чтобы процентные ставки были в целом положительными в реальном выражении и создавали стимулы для формирования сбережений, и чтобы внутренние экономические условия были достаточно стабильными, способствуя инвестициям. С точки зрения совокупного предложения и спроса из тождества (5) видно, что денежно-кредитная политика должна обеспечивать, чтобы уровень внутренних расходов находился в соответствии с производственным потенциалом экономики. Таким образом, с позиций анализа платежного баланса целью денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики является ограничение внутренних расходов теми средствами, которые доступны из внутренних ресурсов и за счет иностранного финансирования.

**14.47.** Одним важным аспектом денежно-кредитной политики в рамках корректировки платежного баланса является взаимосвязь между операциями

с резервными активами и денежно-кредитными условиями в стране. Уменьшение резервных активов может быть связано с дефицитом счета текущих операций или с чистым оттоком финансовых средств в результате экспансионистской денежно-кредитной политики или с тем и другим вместе. Уменьшение резервных активов может вести к сокращению денежной базы, а потому — к более жесткой направленности денежно-кредитной политики. Более ограничительная денежно-кредитная политика, как правило, обеспечивает корректировку платежных дисбалансов за счет более высоких процентных ставок, уменьшающих внутренний спрос и делающих внутренние активы более привлекательными для инвесторов. Однако этот встроенный механизм корректировки может оказаться в состоянии «короткого замыкания», если органы денежно-кредитного регулирования компенсируют влияние сокращения резервных активов на денежную базу увеличением внутреннего компонента денежной базы (например, путем покупки на открытом рынке ценных бумаг, принадлежащих банковской системе). Такие компенсирующие меры обычно препятствуют повышению внутренних процентных ставок и тем самым способствуют сохранению дефицита платежного баланса.

## Ф. Последствия профицита счета текущих операций

**14.48.** Приведенное выше обсуждение было полностью посвящено стране, сталкивающейся с фактическими или зарождающимися проблемами платежного баланса в форме устойчивого дефицита счета текущих операций<sup>10</sup>. Безусловно, для мира в целом дефициты счетов текущих операций одних стран в точности компенсируются профицитами других. Хотя профициты обычно не ведут к кризисам в странах с такими профицитами, анализ некоторых аспектов ситуации с профицитом платежного баланса может поднять важные вопросы, связанные с управлением денежно-кредитной сферой страны, факторами ее уязвимости и скоростью корректировки для достижения более сбалансированных внешнеэкономических счетов. Как видно из тождества (13),

<sup>10</sup>На практике вследствие недостатков количественного изменения показателей сумма сальдо по всем странам в течение многих лет была отрицательной. Обсуждение этого вопроса см. в публикациях IMF, *Report on the World Current Account Discrepancy*, September 1987 и Jean Godeaux, *Report on the Measurement of International Capital Flows*, September 1992. Более свежие данные приводятся в большинстве выпусков «Годового отчета» Комитета по статистике платежного баланса МВФ.

профицит счета текущих операций отражается в увеличении чистых требований частного сектора или государства (NKF) по отношению к нерезидентам и/или увеличении государственных резервных активов (NRT). Изменение в остатках по чистым иностранным активам может происходить в силу уменьшения обязательств перед нерезидентами, а не из-за увеличения валовых требований. Такое уменьшение вполне может быть желательным, если отмечавшееся ранее накопление обязательств возлагало на экономику тяжелое бремя обслуживания долга. В этом случае профицит счета текущих операций может быть благоприятным для достижения долгосрочной устойчивости платежного баланса.

**14.49.** Если в стране в последнее время не было дефицитов счета текущих операций и отмечается рост валовых требований к остальному миру, это отражает превышение совокупных сбережений над внутренними инвестициями. Если сальдо государственного бюджета является отрицательным, сбережения частного сектора будут превышать внутренние инвестиции. Направление части сбережений в иностранные активы, возможно, отражает тот факт, что предельная норма прибыли по этим сбережениям представляется более привлекательной, чем прибыль от возможных вариантов инвестиций в национальной экономике. Предоставление ресурсов остальному миру в форме накопления чистых требований к нерезидентам в целом будет вести к эффективному распределению внутренних сбережений страны, если накопление чистых требований является результатом действия рыночных сил, а не результатом государственной политики, прямо или косвенно направленной на увеличение таких требований.

**14.50.** Таким образом, одним из важнейших соображений при анализе платежного баланса страны с устойчивым профицитом является то, не вносятся ли меры государственной политики искажения в решения относительно сбережений и инвестиций и не создают ли тем самым систематического смещения экономики в сторону профицита счета текущих операций. Подобные искажения могут принимать самые различные формы. Во-первых, существуют меры, которые оказывают прямое влияние на счет текущих операций. Примерами являются тарифы и квоты, сдерживающие импорт, ограничения на платежи за границу и экспортные субсидии и политика государственных закупок, создающая более благоприятные условия для отечественных производителей. Более того, политика интервенций на валютном

рынке может создавать систематическое смещение вниз в стоимости национальной валюты. И, наконец, могут проводиться меры, ограничивающие иностранные приобретения внутренних активов; такое ограничение обычно ведет к смещению в финансовом счете в сторону чистого оттока средств и тем самым смещает счет текущих операций в направлении профицита.

**14.51.** В реальности эти меры не обязательно приводят к увеличению профицита счета текущих операций. Меры политики, направленные на конкретные компоненты платежного баланса, с течением времени приводят к компенсирующим изменениям в других компонентах, если не меняются фундаментальные определяющие факторы сбережений и инвестиций. В любом случае, если представляется, что большой и устойчивый профицит счета текущих операций является результатом таких искажающих мер, надлежащей реакцией политики является снижение и со временем устранение этих искажений. Если устойчивый профицит сохраняется и после отмены таких мер, то накопление чистых требований к остальному миру, очевидно, отражает склонности экономики страны в области сбережений и инвестиций. Если в этом случае признается, что профицит создает проблемы, то обычно необходимо выяснить, являются ли частные или государственные сбережения слишком высокими, или внутренние инвестиции слишком низкими. Ответить на эти вопросы, как правило, намного сложнее, чем выявить перечисленные выше искажения, связанные непосредственно с международными операциями.

**14.52.** Хотя профицит счета текущих операций и отражает в чистом виде реакцию на действие рыночных сил, он может создавать для страны экономические сложности. Примером может служить страна, характеризующаяся «проклятием природных ресурсов», где происходит либо открытие природных ресурсов, либо существенное улучшение условий торговли для ее сектора природных ресурсов. Расширение этого сектора или выгоды от изменений условий торговли ведут к улучшению состояния счета текущих операций и повышению валютного курса. Это, как правило, приводит к сокращению производства в других секторах экономики и снижению их конкурентоспособности на мировом рынке. Если ожидается, что недавно открытые ресурсы быстро истощатся, а выгоды от улучшения условий торговли являются временными, надлежащей мерой может быть защита пострадавших секторов. Одним из способов достижения этой цели является проведение интервенций

на валютном рынке для предотвращения или сдерживания повышения валютного курса. Накопление резервных активов или формирование специальных фондов может способствовать изоляции этих средств от реальной экономики, которой в результате этого не потребуется адаптироваться к произошедшему потрясению краткосрочного характера.

**14.53.** Профицит счета текущих операций может создавать и другие сложности для внутренней экономики, например, проблемы с управлением денежной сферой и повышение уязвимости вследствие крупных и быстрых увеличений денежных агрегатов. Когда профицит счета текущих операций вызывает увеличение резервных активов, происходит рост денежных агрегатов страны и отмечается тенденция к росту кредитования. Если это увеличение кредитования является слишком крупным и быстрым, может произойти перегрев экономики (что ведет к инфляционному давлению) или могут возникнуть факторы уязвимости в финансовом секторе, особенно при наличии недостатков в надзоре за финансовым сектором. Стерилизация накопления резервов — то есть компенсация их воздействия на денежно-кредитную сферу путем, как правило, продаж внутренних ценных бумаг — может способствовать сглаживанию этого эффекта, но не навсегда и часто со значительными издержками. Эти издержки обычно возникают в связи с тем, что внутренние ценные бумаги имеют более высокую процентную ставку, чем (обычно низкая) ставка, по которой органы денежно-кредитного регулирования получают проценты по своим резервам. Более того, если в будущем произойдет повышение курса валюты, орган денежно-кредитного регулирования столкнется со снижением чистой стоимости своих активов, поскольку стоимость резервов снизится относительно стоимости внутренних ценных бумаг, использованных для проведения стерилизационных операций.

**14.54.** Вывод из приведенного выше анализа заключается в том, что когда профицит счета текущих операций не является результатом мер государственной политики, может быть сложно установить, действительно ли страна инвестирует слишком много своих сбережений за границей и в связи с этим требуются конкретные меры политики, когда у страны возникает профицит счета текущих операций. Однако некоторые указания на этот счет может давать динамика резервных активов. Когда профицит счета текущих операций проявляется в накоплении иностранных резервных активов, а не увеличении чистых иностранных активов у частно-

го сектора, это накопление активов представляет собой конкретные меры государственной политики в форме интервенций на рынке иностранной валюты. Интервенции, заключающиеся в продаже национальной валюты в обмен на иностранную валюту, ведут к тому, что стоимость национальной валюты в единицах иностранной оказывается ниже, чем она была бы в отсутствие интервенций. Таким образом, накопление резервных активов может ограничивать степень повышения курса национальной валюты и — особенно если оно сопровождается стерилизацией — препятствовать действию самокорректирующего механизма, который способствовал бы сокращению профицита счета текущих операций.

**14.55.** Таким образом, одним из аспектов анализа платежного баланса в стране с устойчивым профицитом счета текущих операций является оценка уровня резервных активов у органов денежно-кредитного регулирования. Накопление таких активов можно считать чрезмерным, если они существенно превышают величину, которая может потребоваться для финансирования потенциальных будущих краткосрочных дефицитов. В этих условиях ресурсы страны вполне могли бы быть использованы более эффективно, если бы они направлялись на внутреннее потребление или накопление капитала, а не на экспорт. Если частный или государственный сектор не в состоянии увеличить накопление капитала внутри страны, прекращение накопления резервных активов приведет к увеличению внутреннего потребления и/или росту чистых иностранных инвестиций резидентов<sup>11</sup>. В любом из этих случаев распределение ресурсов экономики будет более эффективным, поскольку оно будет происходить под давлением рыночных сил.

**14.56.** Как и в случае страны с дефицитом счета текущих операций, меры денежно-кредитной, налогово-бюджетной и курсовой политики играют важную роль в адаптации страны с профицитом счета текущих операций. В принципе, профицит может быть сокращен путем мер по расширению расходов (например, направленных на экспансию мер

налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики) или мер по переключению расходов, которые будут направлять потребление от отечественных товаров в сторону иностранных (например, повышение курса национальной валюты). Вместе с тем направленные на экспансию меры налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики могут иметь нежелательные последствия, подталкивая кредитный бум, что ведет к росту инфляционного давления и несет с собой опасность повышения уязвимости экономики, связанной с кредитной сферой. Повышение курса национальной валюты, наоборот, будет сдерживать рост кредитования за счет повышения покупательной способности потребителей в отношении иностранных товаров (что направит спрос на потребление иностранных товаров) и за счет ограничения образования новых резервных денег (поскольку органы денежно-кредитного регулирования будут ограничивать свои интервенции на рынке иностранной валюты). Учитывая, что повышение курса национальной валюты также приведет к снижению привлекательности отечественных товаров за границей, для достижения сглаженной корректировки внешнеэкономических счетов в этой ситуации потребуются процесс постепенного повышения курса национальной валюты.

## Г. Балансовый подход

Литература:

- M. Allen, C. Rosenberg, C. Keller, B. Setser, and N. Roubini, *A Balance Sheet Approach to Financial Crisis*, IMF Working Paper (WP/02/210).
- J. Mathisen and A. Pellechio, *Using the Balance Sheet Approach in Surveillance: Framework, Data Sources, and Data Availability*, IMF Working Paper (WP/06/100).
- МВФ и другие организации, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», часть III «Применение статистики внешнего долга» (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*; Part III, Use of External Debt Statistics).

**14.57.** По мере того как финансовые рынки многих стран становились все более интегрированными в глобальные рынки, иностранное заимствование способствовало финансированию более высоких уровней инвестиций, чем было бы возможно только за счет сбережений резидентов, и вносило свой вклад в обеспечение продолжительных периодов экономического роста. Однако открытие финансовых рынков

<sup>11</sup>В странах, являющихся крупными экспортерами невозобновляемых ресурсов, таких как нефть, могут быть ограниченные возможности для инвестиций внутри страны. В таких случаях накопление иностранных активов может рассматриваться не столько как накопление резервных активов для целей финансирования платежного баланса, сколько как диверсификация запасов имущества страны. Кроме того, могут иметь место аргументы в пользу накопления резервных активов в случае страны, подверженной «проклятию природных ресурсов», когда ожидается, что связанные с ним эффекты имеют временный характер.

обнаружило чувствительность частных финансовых потоков по отношению к рыночной конъюнктуре, очевидным слабым местам в экономической политике и негативным потрясениям. В некоторых странах, оказавшихся в состоянии финансового кризиса, потоки частных финансовых ресурсов характеризовались волатильностью.

**14.58.** Значимым фактором, определяющим подверженность страны кризисам, является финансовая структура ее экономики, то есть состав и размеры обязательств и активов на ее финансовом балансе. Факторы финансовой уязвимости, такие как высокий уровень краткосрочного долга, могут подталкивать внутренних и иностранных инвесторов к пересмотру того, насколько они готовы финансировать определенную страну. Структура МИП также помогает выявить уязвимость страны по отношению к изменениям внешней рыночной конъюнктуры. Различные функциональные категории и инструменты по-разному сказываются на уязвимости. В случае обязательств по прямым инвестициям и инструментов участия в капитале в форме портфельных инвестиций прибыль кредитора зависит от показателей деятельности эмитента. И наоборот, в случае долговых обязательств, кроме связанных с прямыми инвестициями, прибыль кредитора не зависит от результатов деятельности заемщика, так что экономика страны заемщика подвергается большему риску, поскольку платежи являются обязательными, даже если заемщик оказывается в тяжелых обстоятельствах.

**14.59.** Балансовый подход является систематизированной аналитической основой для исследования того, как слабые места баланса ведут к образованию макрофинансовой уязвимости, в том числе для исследования причин и распространения современных финансовых кризисов. Он опирается на растущий объем академических исследований, подчеркивающих важность балансов. Особое внимание в нем уделяется балансам ключевых секторов экономики; в нем исследуется, как слабые места в одном секторе могут вызывать каскадные эффекты и, в конечном счете, вести к более широкому кризису. Этот подход строится на использовании гармонизированных классификаций и определений в различных отраслях экономической статистики, так чтобы была возможность агрегирования и сопоставления данных. В отношении составления счетов внешнеэкономической деятельности балансовый подход требует, чтобы классификация институциональных секторов и уровень детализации соответствовали

параметрам, которые используются в денежно-кредитной и финансовой статистике, а также статистике государственных финансов.

**14.60.** В отличие от традиционного анализа, основанного на изучении переменных величин потоков (таких как счет текущих операций и бюджетное сальдо), балансовый подход сосредоточен на исследовании переменных величин запасов в отраслевых балансах экономики. Принципиальное значение имеет агрегированный баланс экономики страны — внешние активы и обязательства всех секторов экономики. Чистая МИП на конец определенного периода отражает не только финансовые потоки, но также изменения в стоимостной оценке и другие поправки в течение периода, поскольку все они сказываются на текущей стоимости совокупных требований страны по отношению к нерезидентам и совокупных обязательств перед нерезидентами.

**14.61.** Действительно, поскольку финансовые активы и обязательства внутренних секторов страны взаимопогашаются, баланс страны состоит из суммы ее запасов внутренних нефинансовых активов и чистой МИП. Однако в балансовом подходе подчеркивается, что в большинстве случаев столь же важно рассматривать положение внутри страны и исследовать балансы ключевых секторов ее экономики, таких как сектор государственного управления, финансовый сектор и сектор нефинансовых предприятий.

**14.62.** Источники финансовой уязвимости могут быть различными: кредиторы могут утратить доверие к способности экономики страны обеспечивать поступления в иностранной валюте для обслуживания внешнего долга; к способности государства обслуживать свой долг; к способности банковской системы справиться с оттоком средств со счетов; или к способности компаний погасить банковские кредиты и иной долг. Целый сектор может оказаться не в состоянии привлекать новое финансирование или пролонгировать имеющиеся краткосрочные обязательства. В этом случае он оказывается перед необходимостью изыскать ресурсы для погашения своих долгов или обратиться с просьбой о реструктуризации.

**14.63.** Для обеспечения возможностей проведения такого анализа система оценки балансовых рисков сосредоточена на пяти видах балансовых несоответствий, все из которых помогают определить способность страны обслуживать долг в условиях потрясений:



- (a) несоответствия по срокам погашения, когда расхождения между обязательствами с наступающим в краткосрочной перспективе сроком и ликвидными активами делают институциональный сектор неспособным выполнять свои договорные обязательства, если кредиторы отказывают ему в пролонгации долга. Эти несоответствия также подвергают сектор риску повышения процентных ставок;
- (b) валютные несоответствия, когда изменение валютного курса (при отсутствии хеджирования) ведет к холдинговым убыткам;
- (c) недостатки финансовой структуры, когда вследствие значительной опоры на долговое финансирование, в отличие от финансирования за счет выпуска инструментов участия в капитале, фирма или банк оказываются менее способными противостоять резким падениям доходов;
- (d) проблемы платежеспособности, когда активы — включая приведенную стоимость будущих потоков доходов — являются недостаточными для покрытия обязательств, в том числе условных<sup>12</sup>;
- (e) проблемы зависимости. МИП в разбивке по странам-партнерам (а также платежный баланс в такой разбивке) могут способствовать выявлению чрезмерной зависимости от другой страны и вытекающей из нее потенциальной уязвимости и эффектов цепной реакции.

В поддержку анализа этих вопросов составляются дополнительные статьи по валютной структуре и остаточному сроку до погашения долговых обязательств. При анализе также следует принимать во внимание стратегию хеджирования, например, открытая позиция по валюте или процентным ставкам может быть хеджированной, а открытые позиции по нехеджированным производным финансовым инструментам могут свидетельствовать о значительно более высокой уязвимости перед лицом тех или иных изменений, чем представляется исходя из стоимости таких производных инструментов. Несответствия по срокам и валютам, а также неадекватная финансовая структура — все эти факторы могут способствовать росту риска

неплатежеспособности, но риск неплатежеспособности может также возникать просто вследствие чрезмерного привлечения заемных средств или вложений в низкодоходные активы.

**14.64.** Структура МИП помогает понять динамику. Например, если активы выражены в основном в иностранной валюте, а обязательства в основном выражены в национальной валюте, снижение (повышение) курса национальной валюты будет иметь положительный (отрицательный) эффект благосостояния. Снижения (повышения) курсов валют обычно оказывают стимулирующее (подавляющее) влияние на производство за счет воздействия на чистый экспорт и подавляющего (стимулирующего) влияния на внутреннее потребление. Эффект благосостояния, связанный со структурой иностранных активов и обязательств, может заглушать влияние снижения (повышения) курса национальной валюты на внутреннее потребление. И наоборот, когда активы выражены в национальной валюте, а обязательства — в иностранной, эффект благосостояния, связанный с изменением курса, усиливает влияние снижения (повышения) курса на внутреннее потребление.

**14.65.** Кроме того, долги между резидентами, которые ведут к образованию внутренних несоответствий в балансе, также вызывают уязвимость по отношению к кризису внешнего платежного баланса. Механизм передачи воздействия часто работает через внутреннюю банковскую систему. Например, общие сомнения в отношении способности государства обслуживать свой долг, независимо от того, выражен он в национальной или иностранной валюте, приведут к быстрой дестабилизации доверия к банкам, являющимся держателями этого долга, и могут привести к массовому изъятию вкладов. В иной ситуации изменение валютного курса в сочетании с нехеджированными открытыми позициями сектора нефинансовых предприятий в иностранной валюте может подорвать доверие к банкам, которые предоставляли кредиты этому сектору. Массовое изъятие средств из банковской системы может принять форму либо изъятия предоставленных кредитов кредиторами-нерезидентами, либо изъятия средств со своих счетов резидентами страны. В самом деле, если последнее приводит к повышению спроса на иностранную валюту или другие иностранные активы со стороны резидентов страны, это может вызывать отток финансовых средств, сокращение резервов или и то, и другое одновременно.

<sup>12</sup>Интерпретация стоимости активов в форме ссуд и займов может иметь большую ценность, если принимается во внимание дополнительная информация о справедливой стоимости и необслуживаемых ссудах.

**14.66.** Многие черты кризиса финансового счета обусловлены корректировкой портфелей после начального потрясения. Отражаемые в балансах факторы уязвимости могут присутствовать там в течение многих лет, не вызывая кризиса. Например, валютное несоответствие может оставаться незамеченным до тех пор, пока продолжающийся приток финансовых средств поддерживает валютный курс. Поэтому сложно предсказать точное время кризиса. Однако если произошедшее потрясение подрывает доверие, оно может вызывать масштабную и неупорядоченную коррекцию, когда начальное потрясение выявляет дополнительные слабые места, и широкий круг инвесторов, в том числе резидентов самой страны, стремится сократить свои открытые позиции по отношению к этой стране. Если возникающие в результате этого потоки не могут финансироваться за счет резервов, должна произойти коррекция относительных цен иностранных и внутренних активов.

## Н. Дополнительная информация

- Al-Hamidy, Abdulrahman, *Use of Balance of Payments Statistics: Case of Saudi Arabia* (BOPCOM-02/50).
- Allen, Mark, Christoph Rosenberg, Christian Keller, Brad Setser, and Nouriel Roubini, *A Balance Sheet Approach to Financial Crisis*, IMF Working Paper (WP/02/210).
- Bank of Uganda, *Policy Applications of Balance of Payments and IIP Statistics* (BOPCOM-03/37).
- Bê Duc, Louis, Frank Mayerlen, and Pierre Sola, *The Monetary Presentation of the Euro Area Balance of Payments*, European Central Bank Occasional Paper No. 96 (September 2008). (Европейский центральный банк, «Денежно-кредитное представление платежного баланса зоны евро», документ неперiodической серии ЕЦБ, № 96 (сентябрь 2008 г.).
- Brunner, Allan D., and Kanda Naknoi, *Trade Costs, Market Integration, and Macroeconomic Volatility*, IMF Working Paper (WP/02/54).
- European Central Bank, *Use of Balance of Payments Statistics* (unnumbered paper presented at the 2001 meeting of BOPCOM).
- Eurostat, *Asymmetries in EU Current Account Data (2006 Edition)*, Working Papers and Studies, prepared by Maria-Helena Figueira and Mushtaq Hussain.
- IMF, Policy Development and Review Department, *Debt- and Reserve- Related Indicators of External Vulnerability*, March 23, 2000.
- IMF, Statistics Department, *Training in the Use of Balance of Payments Statistics—Staff Notes* (BOPCOM-00/12).
- Jahjah, Samir, and Peter Montiel, *Exchange Rate Policy and Debt Crises in Emerging Economies*, IMF Working Paper (WP/03/60).
- Lambert, Frederic, and Laurent Paul, *The International Investment Position: Measurement Aspects and Usefulness for Monetary Policy and Financial Stability Issues* (BOPCOM-02/74).
- Lane, Philip R., and Gian Maria Milesi-Ferretti, *Long-Term Capital Movements*, IMF Working Paper (WP/01/107).
- Lehmann, Alexander, *Foreign Direct Investment in Emerging Markets: Income, Repatriations and Financial Vulnerabilities*, IMF Working Paper (WP/02/47).
- Mathisen, Johan, and Anthony J. Pellechio, *Using the Balance Sheet Approach in Surveillance: Framework, Data Sources, and Data Availability*, IMF Working Paper (WP/06/100).
- OECD, *OECD Handbook on Economic Globalisation Indicators*.
- Polak, Jacques J., *The Two Monetary Approaches to the Balance of Payments: Keynesian and Johnsonian*, IMF Working Paper (WP/01/100).
- Scherbakov, S., *Use of Balance of Payments Statistics in Foreign Exchange Policy Formulation: Russia's Experience* (BOPCOM-02/49).
- Shcherbakov, S. G., *Foreign Reserve Adequacy: Case of Russia* (BOPCOM-02/53).
- Sighvatsson, Arnór, *The Current Account Deficit in an International and Historical Context*, Central Bank of Iceland, Monetary Bulletin, 2001/1.
- South African Reserve Bank, *The Use of Balance of Payments Statistics in the Determination of Monetary and Fiscal Policy* (BOPCOM-02/51).
- U.K. Office for National Statistics, *Use of Balance of Payments Statistics in the United Kingdom* (BOPCOM-01/36).
- U.K. Office for National Statistics, *Use of International Investment Position Statistics in UK* (BOPCOM-02/52).

# Операции исключительного финансирования

## А. Введение

Литература:

МВФ и другие организации, «*Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей*», глава 8 «Реорганизация долга» (*External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, Chapter 8, Debt Reorganization).

**A1.1.** Операции исключительного финансирования определяются не столько на основе четких критериев, сколько исходя из аналитических потребностей. К исключительному финансированию относятся финансовые договоренности, заключенные официальными органами страны (или другими секторами при поддержке официальных органов) в целях урегулирования проблем платежного баланса. Такие операции можно рассматривать как альтернативу использованию резервных активов, кредитов МВФ, ссуд и займов для урегулирования платежных дисбалансов или в связи с таким урегулированием. Исключительное финансирование имеет важное значение для операций МВФ, статистики и деятельности государств-членов в силу того, что использование ресурсов МВФ требует наличия аналитически подтвержденной потребности в ресурсах, обусловленной, как указано в Статьях соглашения МВФ, состоянием платежного баланса или резервов государства-члена или событиями, затрагивающими резервы. Исключительное финансирование отражается в «аналитической» форме представления платежного баланса, например, в издаваемом МВФ «*Ежегоднике статистики платежного баланса*», в котором соответствующие операции классифицируются иначе, чем при представлении стандартных компонентов. Аналитическая форма представления дополнительно рассматривается в пунктах 14.16–14.17.

**A1.2.** Определение потребности помогает выделить:

- (a) статьи «над чертой» (то есть операции, рассматриваемые в счетах текущих операций, операций с капиталом и финансовом счете как «автономные» и осуществляемые в целях совершения операций), которые, будучи таковыми, являются причиной или одним из факторов образования общего дефицита или профицита по платежам, и
- (b) статьи «под чертой» (которые рассматриваются как статьи, покрывающие или финансирующие такой дефицит или профицит).

По сути, с точки зрения официальных органов страны, представляющей отчетность, операции над чертой отражают (a) операции, проводимые в целях покрытия потребностей платежного баланса в части финансирования платежей, которые должны быть произведены на протяжении текущего отчетного периода, например, предусмотренных договором платежей по обслуживанию долга официальных органов, а также (b) прочие финансовые операции официальных органов, которые имеют отношение к потребностям платежного баланса (помимо обязательных к выполнению) и оказывают воздействие на резервные активы в текущем отчетном периоде, например, осуществление платежей в счет досрочного погашения долга и получение средств по новым займам и денежным трансфертам. Поскольку операции с резервными активами и кредитами МВФ во всех случаях считаются операциями, проводимыми в целях покрытия потребностей платежного баланса, именно второй тип операций под чертой учитывается по статье исключительного финансирования. К категории исключительного финансирования относятся только те записи под чертой, которые связаны с финансированием и операциями, осуществляемыми в целях покрытия потребностей платежного баланса.

**A1.3.** В настоящем приложении приводятся рекомендации в отношении выявления операций

исключительного финансирования в стандартных формах представления данных. В определенной степени выбор таких операций носит субъективный характер. Примерами таких операций являются межправительственные гранты, предоставляемые на цели погашения долга в связи с потребностями платежного баланса, а также реоформление или прощение долга, срок погашения которого выпадает на настоящий период. Кроме того, в случае просроченной задолженности «операции» отражаются по статье исключительного финансирования, но не указываются в стандартной форме представления данных. Операции исключительного финансирования обычно отражаются по соответствующим счетам аналитической формы представления как кредитовые проводки под чертой с отражением корреспондирующих дебетовых проводок над чертой. Однако в случае операций с просроченной задолженностью, срок погашения которой наступил еще в предыдущие периоды, свопов таких долговых обязательств (аналогичных описанным в пункте А.1.9) или случаев, когда долг погашается или аннулируется за счет трансфертов (согласно тому, как это описано в пункте А.1.5), обе проводки в отношении таких операций отражаются под чертой.

**А1.4.** Операции, относимые к исключительному финансированию, представлены ниже в следующих разделах:

- В. Трансферты, например, прощение долга и прочие межправительственные трансферты, в том числе трансферты от международных организаций;
- С. Прямые инвестиции и другие инвестиции в инструменты участия в капитале, например, свопы долговых обязательств или акций, сопровождающиеся сокращением долга;
- D. Привлечение займов для поддержки платежного баланса (в том числе посредством выпуска облигаций), осуществляемое органами государственного управления или центральным банком, либо другими секторами экономики при содействии властей, и обычно сопровождаемое субсидированием валютного курса или процентов в той или иной форме;
- E. Реоформление или рефинансирование долга;
- F. Досрочная выплата долга и выкуп долга;
- G. Накопление и погашение просроченной задолженности по долговым обязательствам.

В некоторых случаях указанные выше операции сопровождаются реорганизацией долга, которая подробно рассматривается в приложении 2 «Реорганизация долга и сопутствующие этому операции». В таблице А.1.1 представлены отдельные операции исключительного финансирования в соответствии с аналитической и стандартной формами представления платежного баланса.

## В. Трансферты

### 1. Прощение долга

**А1.5.** Прощение долга определяется как частичное или полное добровольное аннулирование долгового обязательства в соответствии с соглашением, заключаемым между кредитором и заемщиком. («Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей»). Прощение долга отражается как капитальный трансферт (см. пункт 13.23) из страны кредитора в страну заемщика, балансируемый соответствующим уменьшением обязательства заемщика (уменьшением актива кредитора) по соответствующему долговому инструменту в финансовом счете при отражении любых процентов, начисленных в течение текущего периода, в счете доходов.

**А1.6.** В аналитическом представлении способ отражения прощения долга в данных по стране заемщика зависит от того, подлежит ли прощенный долг погашению в текущем году, просрочен ли он или по нему еще не наступил срок погашения (таблица А1.1, строки 1–6). Прощение обязательств, подлежащих погашению в текущем периоде, отражается как трансферты, прощение долга (кредитовая запись) под чертой, а уменьшение обязательств (дебетовая запись) отражается над чертой. В отношении просроченных обязательств за предыдущие периоды, то есть просроченной задолженности, отражаются две проводки под чертой по статье исключительного финансирования<sup>1</sup>. то есть кредитовая (по статье прощение долга) и дебетовая

<sup>1</sup>Эти проводки в отношении просроченных платежей объясняются двумя причинами: во-первых, при погашении просроченной задолженности за счет резервов в графе резервов «под чертой» отражается кредитовая проводка (см. раздел D); в случае неотражения «погашения просроченной задолженности» в результате прощения долга возникнет асимметричность в подходах к учету. Во-вторых, накопление просроченных платежей, обусловленное проблемами платежного баланса, отражается кредитовой проводкой в период, в течение которого образовались такие неплатежи. Отражение погашения дебетовой проводкой обеспечивает согласованность данных за разные периоды.

(по статье аннулирование просроченных платежей). При прощении обязательства, по которому еще не наступил срок погашения, никаких записей в отношении исключительного финансирования не делается, поскольку такие платежи не подлежали оплате в обязательном порядке в текущем периоде, и две проводки отражаются над чертой.

## 2. Прочие межправительственные трансферты

**A1.7.** Прочими трансфертами, относимыми к исключительному финансированию, являются гранты в денежной форме, предоставляемые стране-получателю правительствами и международными организациями (в том числе МВФ и Всемирным банком). В той мере, в которой денежные средства предоставляются в целях финансирования потребностей платежного баланса страны-получателя, полученный грант (кредитовая запись) отражается как исключительное финансирование в аналитической форме представления<sup>2</sup> с отражением соответствующей дебетовой проводки в отношении резервных активов (таблица A1.1, строка 7). Примерами прочих межправительственных трансфертов являются денежные гранты, предоставляемые стране-заемщику правительствами-донорами или многосторонними финансовыми организациями на цели погашения долга, а также гранты для финансирования дефицита счета текущих операций.

**A1.8.** К исключительному финансированию имеет отношение только первоначальная операция в связи с предоставлением гранта. Если поступившие по гранту средства направляются на производство плановых платежей в счет обслуживания долга, никаких проводок по операциям исключительного финансирования в отношении операций с долговыми обязательствами не делается. То же самое касается случаев, когда средства гранта используются непосредственно для досрочного погашения долга в целях покрытия потребностей платежного баланса, например, посредством выкупа долговых обязательств. Однако необходимо отметить, что в случаях, когда досрочное погашение долга осуществляется за счет резервных активов, в учете отражается исключительное финансирование по операции в отношении долгового обязательства (см. раздел С).

<sup>2</sup>Любые проценты, начисленные в связи с поступлениями в форме гранта, должны отражаться в учете страны заемщика кредитовой проводкой по счету доходов.

## С. Обмен долга на инструменты участия в капитале

**A1.9.** Операции исключительного финансирования, имеющие отношение к инвестициям в инструменты участия в капитале, предполагают производство обмена, обычно с дисконтом, долговых инструментов страны на вложения инвесторов-нерезидентов в инструменты участия в капитале в этой стране (см. пункты A2.29–A2.37). Как правило, в результате таких обменов происходит погашение (дебетовая запись) предусматривающего фиксированные выплаты обязательства в форме долговой ценной бумаги или ссуды (обычно выраженной в иностранной валюте), которое должно отражаться по строке соответствующего инструмента, и образование (кредитовая запись) обязательства в отношении инструментов участия в капитале (выраженного в национальной валюте) перед нерезидентом, которое должно отражаться по строке прямых или портфельных инвестиций, в зависимости от того, чему оно соответствует. К указанным случаям относятся обмены банковских ссуд, или обязательств предприятия, на инструменты участия в капитале, а также погашение центральным банком-резидентом остатка задолженности перед нерезидентом, осуществляемое с дисконтом и в национальной валюте (кредитовая запись), при котором нерезидент реинвестирует полученные средства в капитал предприятия.

**A1.10.** Непосредственный обмен долга на инвестиции в инструменты участия в капитале в стране заемщика должен отражаться кредитовой проводкой по строке прямых инвестиций – инструментов участия в капитале, если инвестору (владельцу инструментов участия в капитале) непосредственно принадлежит доля участия, дающая ему 10 и более процентов голосов в предприятии прямого инвестирования; в иных случаях должно быть отражено требование по инструментам участия в капитале по строке портфельных инвестиций – инструментов участия в капитале. Такие операции должны отражаться в учете по стоимости приобретенных инструментов участия в капитале при внесении балансирующих проводок, отражающих сокращение обязательства, в дебет строки по соответствующему долговому инструменту.

**A1.11.** В случае непрямого обмена долга на инструменты участия в капитале, при котором вначале происходит обмен долга на требование в национальной валюте (депозит), а уже затем обмен последнего

на обязательство заемщика по инструментам участия в капитале, операции отражаются в платежном балансе как в отношении первоначального обмена — долга на депозит по стоимости депозита, — так и в отношении обмена депозита на инструменты участия в капитале. В МИП происходит увеличение обязательств по инструментам участия в капитале (либо по прямым, либо по портфельным инвестициям) и уменьшение долговых обязательств на величину, равную стоимости погашаемого долгового инструмента.

**A1.12.** В аналитическом представлении значение имеет только первоначальная операция в связи с обменом долга на инструменты участия в капитале. Как и в случае прощения долга, способ отражения обмена требованиями (либо долга на инструменты участия в капитале, либо долга на требование в национальной валюте) зависит от того, подлежит ли долг, являющийся предметом обмена, погашению в текущем учетном периоде, просрочен ли он или по нему еще не наступил срок погашения (таблица A1.1, строки 8–16). Обмены обязательств, подлежащих погашению в текущем отчетном периоде, отражаются по строке инструментов участия в капитале (кредитовая запись) под чертой по статьям исключительного финансирования, а погашение долга (дебетовая запись) отражается над чертой. В отношении обмена просроченной задолженности инструменты участия в капитале (кредитовая запись) и погашение просроченной задолженности (дебетовая запись) отражаются под чертой. При обмене обязательств, по которым еще не наступил срок погашения, никаких записей по статьям исключительного финансирования не делается, и обе проводки отражаются над чертой.

**A1.13.** Операции во всех случаях должны оцениваться по рыночной цене нового приобретенного требования. Если стоимость нового требования отличается от стоимости старого, разница отражается как изменение стоимости по счету переоценки, а не как операция, за исключением случаев, когда речь идет о необращающихся долговых обязательствах перед официальными кредиторами, применительно к которым любое уменьшение стоимости старого долга учитывается как прощение долга (капитальный трансферт).

## D. Привлечение заемных средств для поддержки платежного баланса

**A1.14.** В аналитической форме представления заимствование (в том числе посредством выпуска об-

лигаций), осуществляемое официальными органами страны или от их имени в целях покрытия потребностей платежного баланса, отражается под чертой (кредитовой записью) как статья исключительного финансирования. Последующие платежи в счет обслуживания долга отражаются над чертой (таблица A1.1, строки 17–18). Однако платежи в счет досрочного погашения долга, производимые в целях урегулирования платежного баланса за счет резервных активов, учитываются как исключительное финансирование (дебетовой записью), и, следовательно, операции в отношении как резервов, так и долговых обязательств отражаются под чертой (см. также раздел E).

**A1.15.** В случае краткосрочного заимствования на цели поддержки платежного баланса под чертой отражаются только первоначальное получение средств по займу и любые последующие увеличения суммы привлеченных ресурсов. Другими словами, не следует отражать в учете новое заимствование каждый раз, когда вместо погашения краткосрочной ссуды при наступлении ее срока осуществляется ее пролонгация на ту же сумму (в таких обстоятельствах дебетовые и кредитовые проводки в отношении ссуды будут взаимно компенсироваться (см. пункт 3.115). При погашении займа (даже частичном) погашаемая сумма отражается над чертой (если она не относится к досрочному погашению долга в указанных выше обстоятельствах). В случае неоднократной пролонгации необходимо решить, не является ли такое регулярное обновление суммы займа исключительным финансированием в том смысле, что оно отражает такое состояние платежного баланса, при котором заемщик не может погасить ссуду (см. пункт A1.2 (a)).

## E. Переоформление и рефинансирование долга

**A1.16.** Переоформление и рефинансирование долга предполагают изменение условий существующего долгового договора или замену его новым, как правило, с продлением платежей по обслуживанию долга. Поэтому в учете это отражается как погашение старого долга и появление нового долга. *Переоформлением долга называется официальная отсрочка платежей по обслуживанию долга и установление новых и, как правило, более длительных сроков погашения отсроченной суммы. Рефинансированием долга называется замена существующего долгового инструмента или инструментов,*

включая просроченную задолженность, на новый долговой инструмент или инструменты. Если в рамках реоформления долга государство принимает на себя долговые обязательства банков и других секторов экономики, это влечет за собой изменение классификации секторов заемщиков (согласно тому, как это описано в пункте 8.45).

**A1.17.** В аналитическом представлении способ отражения реоформления и рефинансирования долга, аналогично случаю прощения долга, зависит от того, подлежит ли реоформляемый или рефинансируемый долг погашению в текущем учетном периоде, просрочен ли он или же по нему еще не наступил срок погашения (таблица A1.1, строки 19–30). Реоформление или рефинансирование долга, подлежащего погашению в текущем учетном периоде, отражается как операция с долговыми обязательствами (кредитовая запись) по статьям исключительного финансирования с отражением балансирующей дебетовой проводки над чертой. В отношении реоформления или рефинансирования просроченной задолженности как просроченные платежи по старому долгу (дебетовая запись), так и реоформление просроченной задолженности (кредитовая запись) отражаются под чертой. При реоформлении или рефинансировании обязательств, по которым еще не наступил срок погашения, никаких записей по статьям исключительного финансирования не делается, и обе проводки отражаются над чертой по соответствующим долговым инструментам.

**A1.18.** Операции во всех случаях должны оцениваться по рыночной цене нового приобретенного требования<sup>3</sup>. Если стоимость нового требования отличается от стоимости старого, разница отражается как изменение стоимости по счету переоценки, а не как операция (например, капитальный трансферт), за исключением случаев, когда речь идет о необращающихся долговых обязательствах перед официальными кредиторами, применительно к которым любое уменьшение номинальной стоимости долга учитывается как прощение долга. При отсутствии сложившейся рыночной цены по новому требованию используется надлежащий косвенный показатель цены (см. приложение 2 «Реорганизация долга и сопутствующие этому операции»).

<sup>3</sup>Для целей анализа могут быть представлены дополнительные данные о номинальной стоимости погашаемого долга.

## Ф. Досрочная выплата и выкуп долга

**A1.19.** Досрочная выплата долга представляет собой обратную покупку или досрочную выплату долга на условиях, согласованных заемщиком и кредитором. Иными словами, долг погашается в обмен на денежный платеж, согласованный между заемщиком и кредитором. В случаях, когда такие досрочные выплаты предусматривают наличие дисконта относительно номинальной стоимости долга, они называются «бай-бэк».

**A1.20.** В аналитическом представлении операции по досрочной выплате долга отражаются по статьям исключительного финансирования только в том случае, когда они финансируются за счет резервных активов в целях покрытия потребностей платежного баланса страны заемщика (таблица A1.1, строки 31–33). Это отражается дебетовыми проводками<sup>4</sup> под чертой по соответствующему инструменту по статье исключительного финансирования с внесением балансирующих кредитовых записей по статье резервных активов также под чертой. Если досрочная выплата финансировалась за счет средств, которые были получены от внешнего донора и помещены в резервные активы заемщика, в аналитической форме представления счетов страны заемщика все операции отражаются под чертой (таблица A1.1, строка 31). В МИП страны заемщика сумма резервных активов увеличивается при поступлении средств от донора и уменьшается, наряду с долговыми обязательствами, в момент осуществления досрочной выплаты долга. Досрочные выплаты долга, осуществляемые не за счет резервных активов заемщика, а за счет его собственных финансовых активов, учитываются по соответствующим счетам над чертой (таблица A1.1, строка 33).

## Г. Накопление и погашение просроченной задолженности

### 1. Накопление просроченной задолженности в текущий период

**A1.21.** Просроченная задолженность по долговым обязательствам возникает в тех случаях, когда суммы, по которым наступил срок платежа, остаются неуплаченными. Если долговой договор

<sup>4</sup>Дебетовая проводка отражается под чертой в связи с тем, что погашение обязательства по долговому инструменту сказывается на уровне резервных активов в учетном периоде.

**Таблица А1.1. Учет отдельных операций исключительного финансирования в платежном балансе<sup>1</sup>**

Вид операции <sup>2</sup>	Аналитическое представление		Стандартное представление	
	Кредит	Дебит	Кредит	Дебит
<b>А.1. Трансферты — прощение долга</b>				
<i>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде</i>				
1 Проценты	Исключительное финансирование	Инвестиционные доходы, прочие инвестиции	Капитальные трансферты, прощение долга	Инвестиционные доходы, прочие инвестиции
2 Проценты, начисленные в предыдущие периоды	Исключительное финансирование	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы	Капитальные трансферты, прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
3 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы	Капитальные трансферты, прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
<i>Просроченные платежи</i>				
4 Проценты	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	Капитальные трансферты, прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
5 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	Капитальные трансферты, прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
<i>Платежи, по которым в текущем учетном периоде еще не наступил срок уплаты</i>				
6 Основная сумма долга	Капитальные трансферты, прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы	Капитальные трансферты, Прощение долга	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
<b>А.2. Трансферты — прочие межгосударственные гранты<sup>3</sup></b>				
7	Исключительное финансирование	Резервные активы	Текущие/капитальные трансферты	Резервные активы
<b>В. Обмен долга на инструменты участия в капитале</b>				
<b>В.1. Прямой обмен</b>				
<i>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде<sup>4</sup></i>				
8 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы	Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
<i>Просроченные платежи<sup>4</sup></i>				
9 Проценты	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
10 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы
<i>Платежи, по которым еще не наступил срок уплаты<sup>4</sup></i>				
11 Основная сумма долга	Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы	Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале	Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы



Таблица А1.1 (продолжение)

Вид операции <sup>2</sup>	Аналитическое представление		Стандартное представление	
	Кредит	Дебит	Кредит	Дебит
<b>В.2. Непрямой обмен</b>				
<i>Обмен выраженного в иностранной валюте обязательства с фиксированным платежом на выраженное в национальной валюте обязательство по депозиту<sup>5</sup></i>				
<i>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде<sup>4</sup></i>				
12 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<i>Просроченные платежи<sup>4</sup></i>				
13 Проценты	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
14 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<i>Платежи, по которым еще не наступил срок уплаты<sup>4</sup></i>				
15 Основная сумма долга	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<i>Последующий обмен выраженного в национальной валюте обязательства по депозиту на инвестиции в инструменты участия в капитале</i>				
16 Основная сумма долга	<i>Прямые инвестиции – инструменты участия в капитале</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прямые инвестиции инструменты участия в капитале</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>
<b>С. Заимствование на цели поддержки платежного баланса<sup>6</sup></b>				
17 Получение средств по новым ссудам и займам	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Резервные активы</i>
18 Выпуск облигаций	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Резервные активы</i>
<b>D. Переоформление/ рефинансирование долга</b>				
<b>D.1 Переоформление долга</b>				
<i>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде</i>				
19 Проценты	Исключительное финансирование	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>

Таблица А1.1 (продолжение)

Вид операции <sup>2</sup>	Аналитическое представление		Стандартное представление	
	Кредит	Дебит	Кредит	Дебит
20 Проценты, начисленные в предыдущие периоды	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
21 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
22 Капитализация процентов по мораторию (по мере наступления срока уплаты процентов) <sup>7</sup>	Исключительное финансирование	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>
<b>Просроченные платежи</b>				
23 Проценты	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
24 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Платежи, по которым в текущем учетном периоде еще не наступил срок уплаты</b>				
25 Основная сумма долга	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>D.2. Рефинансирование долга — обмен займа на облигации</b>				
<b>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде<sup>8</sup></b>				
26 Проценты	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
27 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Просроченные платежи<sup>8</sup></b>				
28 Проценты	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
29 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Платежи, по которым еще не наступил срок уплаты</b>				
30 Основная сумма долга	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Портфельные инвестиции, обязательства, долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Е. Досрочная выплата и выкуп долга</b>				
<b>Платежи, по которым в текущем учетном периоде еще не наступил срок уплаты</b>				

Таблица А1.1 (продолжение)

Вид операции <sup>2</sup>	Аналитическое представление		Стандартное представление	
	Кредит	Дебит	Кредит	Дебит
31 Поступление средств от донора	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Капитальные трансферты</i>	<i>Резервные активы</i>
32 Основная сумма долга	<i>Резервные активы</i>	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
33 Основная сумма долга (при использовании финансовых активов заемщика, не являющихся резервными активами)	<i>Прочие инвестиции, активы, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, активы, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>F. Накопление и погашение просроченной задолженности</b>				
<b>F.1. Накопление просроченной задолженности</b>				
34 Проценты, начисленные в текущем периоде	Исключительное финансирование	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>
35 Проценты, начисленные в предыдущие периоды	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	Не происходит никакой операции	Не происходит никакой операции
36 Основная сумма долга, подлежащая уплате, но не уплаченная	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	Не происходит никакой операции	Не происходит никакой операции
<b>F.2. Погашение просроченной задолженности<sup>9</sup></b>				
37 Проценты	<i>Резервные активы</i>	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
38 Основная сумма долга	<i>Резервные активы</i>	Исключительное финансирование	<i>Резервные активы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>G. Обмены долга на программы развития<sup>10</sup></b>				
<b>Платежи, подлежащие уплате в текущем учетном периоде</b>				
39 Проценты	Исключительное финансирование	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Инвестиционные доходы, прочие инвестиции</i>
40 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Просроченные платежи</b>				
41 Основная сумма долга	Исключительное финансирование	Исключительное финансирование	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>
<b>Платежи, по которым в текущем учетном периоде еще не наступил срок уплаты</b>				
42 Основная сумма долга	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, ссуды и займы</i>

Таблица А1.1 (окончание)

Вид операции <sup>2</sup>	Аналитическое представление		Стандартное представление	
	Кредит	Дебит	Кредит	Дебит
43 Последующее использование активов, приобретенных в результате обмена долга на программы развития, в стране заемщика	<i>Капитальные трансферты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>	<i>Капитальные трансферты</i>	<i>Прочие инвестиции, обязательства, наличная валюта и депозиты</i>

<sup>1</sup>Уменьшение суммы обязательства в связи с переоформлением или рефинансированием долга, обменом долга на инструменты участия в капитале или облигации или аннулированием долга до наступления срока погашения отражается в финансовом счете по строке соответствующего инструмента. В данной таблице предполагается, что ссуды и займы являются таким инструментом.

<sup>2</sup>Для наглядности в данной таблице дебетовые и кредитовые записи, отражаемые по статьям финансового счета, указываются отдельно. На практике операции финансового счета рекомендуется учитывать на чистой основе, в связи с чем записи в отношении одной и той же статьи взаимно компенсируются и поэтому не отражаются в виде отдельных проводок в платежном балансе.

<sup>3</sup>Только те межгосударственные гранты, которые предоставляются на цели финансирования платежного баланса. (Гранты, предоставленные за счет средств счетов субсидий МВФ, учитываются по данной статье, поскольку они считаются операциями исключительного финансирования.)

<sup>4</sup>Эти платежи отражаются в учете на основе цены, уплаченной инвестором-нерезидентом за новое требование к заемщику.

<sup>5</sup>Вначале страна заемщика обменивает выраженное в иностранной валюте обязательство на обязательство, выраженное в национальной валюте. Поэтому соответствующая кредитовая запись будет делаться в зависимости от вида обязательства, на которое обменивается обязательство, выраженное в иностранной валюте; в данной таблице предполагается, что таким обязательством является депозит.

<sup>6</sup>Заемствование (включая выпуск облигаций) осуществляемое официальными органами или другими секторами от имени этих органов с целью финансирования дефицита платежного баланса.

<sup>7</sup>Только те проценты по мораторию, которые имеют отношение к урегулированию проблем платежного баланса. Капитализация процентов по мораторию, срок уплаты по которым уже наступил, считается переоформлением просроченной задолженности по платежам.

<sup>8</sup>Эти платежи отражаются по стоимости нового приобретенного требования.

<sup>9</sup>Только расчеты в денежной форме.

<sup>10</sup>Обмены долга на программы развития описываются в пунктах А2.38–А2.40.

при этом не претерпевает изменений, это не приводит к отражению каких-либо операций в стандартной форме представления. Просроченная задолженность по долговым обязательствам (как по выплате начисленных процентов, так и основного долга) остается составной частью непогашенной суммы по долговому инструменту, в отношении которого были допущены неплатежи, до тех пор пока не будет погашено обязательство (см. пункт 3.56)<sup>5</sup>. Тем не менее, просроченная задолженность по долговым обязательствам представляет собой категорию, отражаемую в исключительном финансировании.

**А1.22.** В аналитическом представлении просроченная задолженность указывается отдельно, поскольку в центре внимания такой формы представления находятся действия органов денежно-кредитного регулирования по урегулированию платежного баланса, а накопление просроченной

задолженности представляет собой одну из мер, к которым могут прибегнуть эти органы в данных целях. Просроченная задолженность, образующаяся в течение текущего периода в результате проблем платежного баланса, то есть просроченная задолженность, проистекающая из неспособности официальных органов предоставить иностранную валюту (а не неспособности первоначальному заемщику предоставить национальную валюту), отражается под чертой по строке «накопление просроченной задолженности» (кредит) в составе исключительного финансирования, поскольку фактически сам кредитор финансирует платежи, которые должен был произвести заемщик. Балансирующие проводки по дебету в отношении просроченной задолженности отражаются над чертой по соответствующим счетам в данный отчетный период: то есть начисленные проценты по соответствующему долговому инструменту — по счету доходов в счете текущих операций, а прочая просроченная задолженность (по основному долгу и по уплате процентов, начисленных в текущем периоде и в предыдущие периоды) — по соответствующим долговым инструментам в финансовом счете (таблица А1.1, строки 34–36).

<sup>5</sup>Если изменение характеристик финансового инструмента в случае возникновения просроченной задолженности по нему предусматривалось первоначальным договором, такое изменение следует отражать как изменение классификации по счету прочих изменений в объеме активов.

## 2. Погашение просроченной задолженности

**A1.23.** В стандартной форме представления погашение просроченной задолженности по долговым обязательствам в целях урегулирования платежного баланса отражается дебетовой проводкой по соответствующему долговому инструменту в финансовом счете с внесением соответствующей кредитовой записи по счету резервных активи-

вов. В аналитической форме представления погашение просроченной задолженности (за счет наличной валюты и депозитов) отражается под чертой в виде дебетовой проводки по строке погашения просроченной задолженности в составе исключительного финансирования с соответствующей кредитовой проводкой по счету резервных активов (таблица A1.1, строки 37 и 38).

## Реорганизация долга и сопутствующие этому операции

### А. Реорганизация долга

Литература:

МВФ и другие организации, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», глава 8 «Реорганизация долга» (*External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, Chapter 8, Debt Reorganization).

**A2.1.** В настоящем приложении рассматриваются различные формы реорганизации долга и сопутствующих этому операций и порядок их учета в платежном балансе и международной инвестиционной позиции. В соответствующих случаях делаются ссылки на исключительное финансирование, если реорганизация осуществляется в целях финансирования потребностей платежного баланса, и на льготный характер долга, если реорганизация связана с трансфертами, обеспечивающими такой льготный характер. В таблице A1.1 из приложения 1. «Операции исключительного финансирования» приводится краткое описание порядка учета реорганизации долга в стандартной и аналитической формах представления платежного баланса.

**A2.2.** Реорганизация (называемая также реструктуризацией долга) определяется как договоренность об изменении установленных условий обслуживания долга, участниками которой являются как кредитор, так и заемщик (и иногда третьи стороны). Одним из участников процесса реорганизации долга нередко является правительство, выступающее в роли заемщика, кредитора или гаранта, однако реорганизация долга может также проводиться с участием частного сектора, например, в случае обмена долговых обязательств.

**A2.3.** Реорганизация долга обычно предполагает облегчение изначально установленных условий по долговому обязательству, заключенному заемщиком. Это может быть связано с возникновением

проблем с ликвидностью, то есть с отсутствием у заемщика денежных средств, необходимых для осуществления приближающегося платежа по обслуживанию долга, или проблем с устойчивостью его положения, в результате которых он вряд ли будет в состоянии погашать свои долговые обязательства в среднесрочной перспективе.

**A2.4.** Невыполнение долговых обязательств страной-заемщиком (дефолт, односторонний мораторий и т.п.) не является реорганизацией долга, поскольку никакой договоренности между кредитором и заемщиком при этом не заключается. Такое невыполнение обязательств приводит к образованию просроченной задолженности, которая также является предметом рассмотрения в настоящем приложении. Аналогичным образом, кредитор может уменьшить размер своего долгового требования к заемщику в своей бухгалтерской отчетности, осуществив списание задолженности, то есть одностороннюю операцию, которая имеет место, например, в том случае, когда кредитор считает, что долг не удастся взыскать ввиду возможного банкротства заемщика, и поэтому списывает его со своего баланса. Такая операция также не является реорганизацией долга согласно ее определению в *Руководстве*.

**A2.5.** Четырьмя основными видами реорганизации долга являются следующие.

- (a) Сокращение суммы или аннулирование долгового обязательства кредитором на основании заключенного с заемщиком соглашения. Такая операция представляет собой *процессу* долга.
- (b) Изменение сроков и условий в отношении суммы задолженности, в результате которого может произойти, но может и не произойти, сокращение бремени долга в исчислении

по приведенной стоимости<sup>1</sup>. В зависимости от характера проводимой при этом операции такую реорганизацию называют также *переоформлением или рефинансированием долга* (или обменом долговых обязательств).

- (с) Кредитор обменивает долговое требование на нечто, имеющее экономическую ценность, но не являющееся иным долговым требованием к тому же заемщику. К таким операциям относятся *конверсия долга*, например, в форме обмена долга на инструменты участия в капитале, обмена долга на недвижимость, обмена долга на программы развития и обмена долга на программы охраны природы<sup>2</sup>, а также *досрочная выплата долга* (или *выкуп долга*).
- (d) *Переуступка долга и осуществление платежей в погашение долга от имени других институциональных единиц*, сопровождающиеся участием третьей стороны.

**A2.6.** Пакеты мер по реорганизации долга могут включать не один, а несколько вышеуказанных видов, например, большинство пакетов мер по реорганизации долга, включающих прощение долга, предусматривают также переоформление той части долга, которая не подпадает под прощение или аннулирование.

## 1. Прощение долга

### а. Определения

**A2.7.** *Прощение долга определяется как частичное или полное добровольное аннулирование долгового обязательства в соответствии с соглашением, заключаемым между кредитором и заемщиком*<sup>3</sup>. Прощение долга отличается от списания долга

<sup>1</sup>Приведенная стоимость, называемая также стоимостью денег с учетом фактора времени или дисконтированным денежным потоком, — это сегодняшняя стоимость будущего платежа или потока платежей, дисконтированная по той или иной приемлемой для данного случая ставке сложных процентов.

<sup>2</sup>Некоторые соглашения, называемые долговыми свопами, равнозначны прощению долга и с точки зрения кредитора, и с точки зрения заемщика. Такие соглашения сопровождаются принятием обязательства страной-заемщиком по осуществлению определенных расходов на развитие, охрану окружающей среды и т.п. Такие операции следует рассматривать как относящиеся к прощению долга, поскольку при этом кредитору не предоставляются никакие ценности.

<sup>3</sup>Это определение охватывает частичное или полное прощение основного долга по кредитным нотам в связи с событием, оказавшим влияние на институциональную единицу, на которую был выпущен встроенный кредитный дериватив, а также прощение основной суммы в связи с наступлением события, конкретно оговоренного в долговом соглашении, например, прощение в случае определенного типа катастрофического события.

тем, что оно осуществляется на основании соглашения между обеими сторонами с намерением оказать помощь, а не отражает одностороннее признание кредитором того факта, что сумму задолженности вряд ли удастся взыскать. Маловероятно, что прощение долга может иметь место между субъектами коммерческой деятельности. Прощенный долг может включать, полностью или частично, непогашенную часть основного долга со всей накопившейся просроченной задолженностью по процентным платежам (процентам, подлежащим уплате в прошлом) и любыми иными начисленными процентными платежами. Прощение долга не касается случаев аннулирования еще не начисленных будущих процентных платежей, по которым еще не наступил срок уплаты.

### б. Учет прощения долга

**A2.8.** Как отмечается в пунктах A1.5–A1.6, в платежном балансе, в стандартном представлении, прощение долга учитывается (на предусмотренный соглашением момент, с которого вступает в силу прощение долга) как капитальный трансферт, полученный страной-заемщиком (трансфертный платеж страны-кредитора) при отражении погашения обязательства заемщика в финансовом счете (приход по активу кредитора). (См. таблицу A1.1, строки 6–11). В МИП обязательство заемщика и актив кредитора сокращаются на величину, равную прощеному долгу. Оценка величины прощения долга в отношении потоков и остатков делается на основе рыночных цен, за исключением ссуд и займов, в случае которых используется номинальная стоимость.

**A2.9.** В аналитическом представлении отнесение, или неотнесение, прощения долга к исключительному финансированию (отражаемому под чертой) зависит от того, подлежит ли этот долг погашению в текущем отчетном периоде, просрочен ли он или по нему еще не наступил срок погашения (таблица A1.1, строки 1–6). Прощение обязательства, подлежащего погашению в текущем периоде, отражается кредитовой проводкой по статье прощение долга, а уменьшение обязательства отражается над чертой записью в дебет. В случае прощения просроченной задолженности за предыдущие периоды обе записи — кредитовая в отношении прощения долга и дебетовая в отношении аннулирования просроченной задолженности — отражаются под чертой по статье исключительного финансирования. При прощении обязательства, по которому еще не наступил срок погашения, никаких записей по статье

исключительного финансирования не делается; все проводки отражаются над чертой.

## 2. Переоформление и рефинансирование долга

**A2.10.** Переоформление и рефинансирование долга предполагает внесение изменений в существующее долговое соглашение или его замену на новое долговое соглашение, как правило, с продлением платежей по обслуживанию долга. Переоформление долга предполагает изменение условий с сохранением того же типа инструмента, той же основной суммы долга и того же кредитора, что и в случае старого долга. Рефинансирование влечет за собой появление нового долгового инструмента, как правило, на другую сумму и, иногда, в отношении иного, чем в случае старого долга, кредитора<sup>4</sup>. Например, кредитор, действуя в соответствии с условиями соглашения с Парижским клубом, может выбрать либо вариант переоформления долга, то есть изменения сроков и условий своего существующего требования в отношении заемщика, либо вариант рефинансирования (предоставления нового займа заемщику, направляемого на погашение существующего долга).

### а. Переоформление долга

#### Определение

**A2.11.** *Переоформление долга представляет собой заключенную между заемщиком и кредитором двустороннюю договоренность об официальной отсрочке платежей по обслуживанию долга и установлении новых и обычно более длительных сроков погашения.* Новые условия обычно предусматривают одно или несколько из следующих положений: продление периода погашения; снижение оговоренной в договоре процентной ставки; установление или продление льготного периода для платежей в погашение основной суммы долга; установление валютного курса на уровнях, благоприятных для долга в иностранной валюте; изменение сроков погашения просроченной задолженности, если таковая имеет место. Применительно к частному случаю ценных

<sup>4</sup>С точки зрения заемщика рефинансирование долга может быть связано с привлечением займа от третьей стороны для погашения задолженности перед кредитором. В настоящем *Руководстве* рефинансирование долга применяется в более узком определении, охватывающем только те операции, которые осуществляются между заемщиком и тем же кредитором. Операции, связанные с привлечением займов от третьей стороны на цели поддержки платежного баланса, описаны в разделе D «привлечение заемных средств для поддержки платежного баланса» приложения 1 «Операции исключительного финансирования».

бумаг с нулевым купоном уменьшение основной суммы долга, подлежащей выплате при наступлении срока погашения, до уровня, который все еще превышает непогашенную сумму основного долга на момент вступления в силу указанного соглашения, может классифицироваться либо как фактическое изменение договорной ставки процента, либо как сокращение основной суммы при сохранении неизменной договорной ставки процента. Такое уменьшение платежа по основной сумме, который должен быть произведен при наступлении срока погашения, следует учитывать либо как прощение долга, либо как переоформление долга, если изменение договорной ставки процента было явным образом предусмотрено в двухстороннем соглашении. В рамках договоренностей с Парижским клубом переоформление может характеризоваться как переоформление «потоков» или переоформление «остатков». Переоформлением потоков называется перенос оговоренных платежей по обслуживанию долга, срок которых наступает в течение определенного периода, а также, в ряде случаев, переоформление оговоренной просроченной задолженности, имеющейся на начало этого периода<sup>5</sup>. Переоформлением остатков называется переоформление непогашенной суммы долга, имеющейся по состоянию на конкретный момент времени.

#### Учет переоформления долга

**A2.12.** В платежном балансе переоформление долга учитывается как исполнение существующего соглашения и возникновение нового соглашения. Соответствующий существующий долг отражается, как если бы он был погашен, и одновременно с этим образуется новый долговой инструмент (или инструменты) с новыми сроками и условиями погашения. В стандартной форме представления в отношении заемщика делается запись по дебету счета соответствующего инструмента, отражающая погашение старого долга, и одновременно с этим производится запись по кредиту счета соответствующего инструмента, отражающая возникновение новой задолженности (таблица A1.1, строки 19–25). Однако этот порядок учета не используется в отношении переоформляемой просроченной задолженности по уплате процентов, если такое переоформление не затрагивает условий существующего долгового соглашения. В таких случаях считается, что

<sup>5</sup>В платежном балансе операции, имеющие место в случае переоформления долга, срок погашения которого наступает в данный период, отражаются таким же образом, как и переоформление остатка задолженности.



переоформлению подвергается не существующее долговое соглашение, а только просроченная задолженность по процентам. В МИП отражаются операции погашения старого долгового инструмента и возникновения нового инструмента.

**A2.13.** Операция отражается в момент регистрации изменения условий соглашения в отчетности обеих сторон и оценивается по величине нового долга (которая при переоформлении долга равна величине старого долга). Если точное время не определено, решающее значение имеет время внесения записи об изменении условий в отчетности кредитора. Если переоформление обязательств, подлежащих погашению в будущие периоды, обуславливается выполнением определенных условий к моменту наступления срока погашения этих обязательств (например, в случае многолетних переоформлений в рамках Парижского клуба), записи в платежном балансе производятся только в период, когда были выполнены эти условия.

**A2.14.** Как отмечается в приложении 1 «Операции исключительного финансирования», в аналитическом представлении отнесение операций по переоформлению долга к исключительному финансированию зависит от того, подлежит ли этот долг погашению в текущем отчетном периоде, просрочен ли он или по нему еще не наступил срок погашения. Обязательства, подлежащие погашению в текущем периоде, отражаются по статье исключительного финансирования (в виде кредитовых записей под чертой по соответствующим инструментам прощения долга) при производстве дебетовых записей над чертой по соответствующим долговым инструментам в финансовом счете и в счете доходов (в отношении начисленных процентов) (таблица A1.1, строки 19–22). В случае просроченной задолженности обе записи — кредитовая (по соответствующему инструменту) и дебетовая (по переоформлению просроченной задолженности) — делаются по статьям исключительного финансирования, то есть под чертой (таблица A1.16, строки 23–24). В отношении обязательств, по которым еще не наступил срок погашения, проводки как по дебету, так и кредиту отражаются над чертой по строкам соответствующих инструментов в финансовом счете (таблица A1.1, строка 25).

## **b. Рефинансирование долга**

### *Определение*

**A2.15.** Рефинансирование долга предполагает замену существующего долгового инструмента или

*инструментов, включая просроченную задолженность, на новый долговой инструмент или инструменты.* Рефинансирование может предусматривать обмен на долговой инструмент того же типа (ссуды на ссуду) или на долговой инструмент другого типа (ссуды на облигацию). Например, государственный сектор может конвертировать различные долговые обязательства по экспортным кредитам в один заем. Кроме того, в качестве рефинансирования можно рассматривать случаи, когда заемщик производит обмен существующих облигаций на новые облигации на основе сделанного кредитором предложения об обмене (а не путем изменения сроков и условий обязательств). Таким образом, рефинансирование долга может иметь место независимо от того, испытывает ли заемщик проблемы платежного баланса.

### **Учет рефинансирования долга**

**A2.16.** Операции по рефинансированию долга учитываются в платежном балансе аналогично переоформлению долга в том отношении, что подпадающий под рефинансирование долг погашается и заменяется на новый финансовый инструмент или инструменты. Однако в отличие от переоформления погашение старого долга отражается в этом случае по стоимости нового долгового инструмента (за исключением необращающихся долговых обязательств перед официальными кредиторами).

**A2.17.** Если рефинансирование предусматривает прямой обмен долговых обязательств, например, обмен ссуды на облигации, то в учете заемщика это отражается, при стандартном представлении данных, записями по дебету в строке соответствующего долгового инструмента в финансовом счете и счете доходов (в отношении начисленных процентов) и записями по кредиту в обязательствах по портфельным инвестициям в целях отражения возникновения нового обязательства (таблица A1.1, строки 26–30). Стоимость операции определяется исходя из стоимости нового долга, а разница между стоимостью старого долга и стоимостью нового долгового инструмента отражается по счету переоценки. Однако в случае необращающегося долгового обязательства (займа) перед официальным кредитором погашение старого долга отражается по его первоначальной стоимости, а разница между этой стоимостью и стоимостью нового инструмента учитывается как прощение долга.

**A2.18.** При отсутствии сложившейся рыночной цены на новую облигацию используется приемлемый

замещающий показатель. Например, если новая облигация близка к другим обращающимся на рынке облигациям, то при определении ее цены приемлемым замещающим показателем будет рыночная цена обращающихся облигаций. Если долговое обязательство, являющееся предметом обмена, приобретено кредитором совсем недавно, приемлемым замещающим показателем будет цена приобретения. С другой стороны, если процентная ставка по новой облигации ниже преобладающего уровня процентных ставок, то в качестве замещающего показателя можно взять дисконтированную, с использованием преобладающего уровня ставок, цену облигации. При отсутствии такой информации в качестве замещающего показателя можно использовать нарицательную стоимость выпускаемой облигации. См. также раздел о конверсии долга в инструменты участия в капитале.

**A2.19.** В МИП отражаются операции, приводящие к погашению старого долгового инструмента и возникновению нового долгового инструмента, а также любые изменения стоимостной оценки, регистрируемые по счету переоценки. Например, обмен кредита на облигацию, как правило, ведет к уменьшению обязательств заемщика (уменьшению требования кредитора к стране заемщика), поскольку кредиты отражаются в учете по номинальной стоимости, а облигации — по рыночной стоимости.

**A2.20.** В аналитическом представлении обмен долговых обязательств, по которым наступает срок погашения в отчетном периоде, на облигации отражается под чертой в виде кредитовых записей по соответствующим инструментам исключительного финансирования и одновременно с этим производятся дебетовые записи над чертой по статьям соответствующих долговых инструментов в финансовом счете и счете доходов (в отношении начисленных процентов) (таблица A1.1, строки 26–27). В случае рефинансирования просроченной задолженности отражаются взаимокомпенсирующие проводки по кредиту (по соответствующим инструментам) и дебету (в строке реоформления просроченной задолженности) по статьям исключительного финансирования. В отношении обязательств, по которым еще не наступил срок погашения, как дебетовая, так и кредитовая проводки отражаются над чертой по соответствующим инструментам в финансовом счете (таблица A1.1, строка 30). При аннулировании просроченной задолженности в результате обмена долга на долг обе проводки делаются под чертой: дебетовая

по статье «аннулирование просроченной задолженности» (по соответствующему долговому инструменту в стандартном представлении) и кредитовая по статье «прощение долга» (таблица A1.1, строки 28–29).

**A2.21.** Если средства, полученные на основе нового долгового обязательства, направляются на частичное погашение существующего долга, любой остаток долга отражается как погашение старого долга и возникновение нового долга, если этот остаток не выплачивается в рамках отдельной операции.

**A2.22.** Если условия нового заимствования носят льготный характер, кредитора можно рассматривать как сторону, предоставляющую трансферт заемщику. Льготное кредитование рассматривается ниже.

### 3. Конверсия долга и досрочная выплата долга

#### а. Определения

**A2.23.** *Конверсия долга (своп) — это обмен долга (как правило, с дисконтом) на недолговое требование (например, инструменты участия в капитале) или на эквивалентные средства в национальной валюте, которые могут направляться на финансирование определенных проектов или мер политики.* Обычно конверсия долга предполагает осуществляемый с дисконтом обмен внешнего долга в иностранной валюте на недолговое обязательство в национальной валюте. Обмены долга на инструменты участия в капитале, на программы охраны природы и на программы развития являются примерами конверсии долга. При этом по сути происходит погашение внешнего долга и образование недолгового обязательства.

**A2.24.** Обмен долга на инструменты участия в капитале приводит к уменьшению долговых обязательств страны заемщика и увеличению ее обязательств по инструментам участия в капитале. Обмен долга на инструменты участия в капитале нередко производится с привлечением третьей стороны, как правило, неправительственной организации (НПО) или компании, которая выкупает требования у иностранного кредитора и получает взамен акции корпораций или средства в национальной валюте страны заемщика (направляемые на инвестиции в акционерный капитал).

**A2.25.** Другие виды долговых свопов, такие как обмен внешnedолговых обязательств на экспортные

поставки (обмены долга на экспорт) или обмены внешнедолговых обязательств на соответствующие внутренние активы, передаваемые заемщиком кредитору на согласованные цели, например, на защиту живой природы и окружающей среды, развитие здравоохранения и образования (обмен долга на программы обеспечения устойчивого развития), также относятся к конверсиям долга.

**A2.26.** Необходимо проводить различие между прямыми и косвенными конверсиями долга, то есть обменами, предполагающими непосредственное приобретение недолговых требований к заемщику, и обменами, при которых это достигается косвенным образом через другое требование к стране заемщика, например, депозит, средства с которого впоследствии идут на приобретение акций.

#### **b. Учет конверсии долга**

**A2.27.** Операция обмена долга на другие активы (например, инструменты участия в капитале или эквивалентные средства в национальной валюте, направляемые на цели развития) учитываются на момент отражения обмена ценностями в отчетности обеих сторон. Согласно общепринятому принципу, старый долг оценивается по стоимости приобретенных активов (пересчитанных по действующему на рынке валютному курсу, если он выражен в иностранной валюте). Любая разница между стоимостью погашаемого долга и соответствующими требованиями или представленными денежными средствами учитывается как изменение стоимостных оценок по счету переоценки. Исключением являются необращающиеся долговые обязательства перед официальными кредиторами, когда стоимость корреспондирующего требования (активов) ниже суммы долгового обязательства; в таких случаях операция в отношении старого долга отражается по его полной стоимости, а любая разница между стоимостью долга и корреспондирующего требования (активов) отражается как прощение долга, капитальный трансферт. В случае обмена долга на программы развития операции отражаются в соответствии с типом прощенного долгового обязательства, а не с тем, как будут использоваться эти средства впоследствии.

**A2.28.** Обмены долга на инструменты участия в капитале и обмены долга на программы развития — наиболее широко используемые виды конверсии долга.

#### **с. Обмены долга на инструменты участия в капитале**

##### *Прямая конверсия долга*

**A2.29.** Обмен долга непосредственно на инвестиции в инструменты участия в капитале в стране заемщика отражается кредитовыми записями по статье прямых инвестиций — инструментов участия в капитале или портфельных инвестиций — инструментов участия в капитале. Такие операции должны учитываться по стоимости приобретаемых инструментов участия в капитале с производством балансирующих дебетовых записей по соответствующему долговому инструменту для отражения уменьшения обязательств. Порядок учета отражаемых операций зависит от того, подлежит ли обмениваемый долг выплате в текущем периоде, просрочен ли он или по нему еще не наступил срок погашения (таблица A1.1, строки 8–11).

##### *Долг, подлежащий выплате в текущем периоде*

**A2.30.** В стандартном представлении обмен долга на инструменты участия в капитале отражается дебетовыми проводками по соответствующему инструменту, например, по прочим инвестициям в обязательствах и счету доходов (в отношении начисленных процентов) по всем платежам, срок которых наступает в текущем периоде. Погашаемая сумма по старому долгу равна рыночной стоимости обязательства по инструментам участия в капитале, на которое обменивается долг, а кредитовая контрпроводка делается по статье прямых инвестиций — инструментов участия в капитале или портфельных инвестиций — инструментов участия в капитале. Если рыночная стоимость нового обязательства ниже стоимости старого долга, делается запись по счету переоценки, отражающая изменение стоимостной оценки по соответствующему инструменту, например, по ссудам и займам в обязательствах (см. также пункт A1.13).

**A2.31.** В аналитическом представлении дебетовые проводки делаются над чертой, а кредитовые контрпроводки — под чертой по статье прямых инвестиций или портфельных инвестиций — инструментов участия в капитале.

##### *Просроченный долг*

**A2.32.** В стандартном представлении обмен просроченного долга на инструменты участия в капитале отражается дебетовой проводкой в отношении соответствующего инструмента в финансовом счете

в размере стоимости обязательств по предоставляемым инструментам участия в капитале, с отражением кредитовой контрпроводки по статье прямых инвестиций – инструментов участия в капитале или портфельных инвестиций – инструментов участия в капитале.

#### *Долг, подлежащий выплате в будущем*

**A2.33.** В стандартном представлении проводки в связи с операциями по обмену долга на инструменты участия в капитале в случае, когда этот долг подлежит выплате в будущем и обменивается по цене, уступающей его номинальной стоимости, отражаются по дебету соответствующего счета в размере стоимости обязательств по предоставляемым инструментам участия в капитале с отражением кредитовой контрпроводки по статье прямых инвестиций-инструментов участия в капитале, если прямому инвестору (держателю инструмента участия в капитале) непосредственно принадлежит 10 и более процентов прав голоса в предприятии прямого инвестирования; в иных случаях требование по инструментам участия в капитале должно учитываться по статье портфельных инвестиций – инструментов участия в капитале. Если рыночная стоимость нового обязательства ниже стоимости старого долга, делается запись по счету переоценки, отражающая изменение стоимостной оценки по соответствующему инструменту, например, по ссудам и займам в обязательствах (см. также пункт A1.13). В аналитическом представлении, как и в стандартном представлении, все проводки делаются над чертой.

**A2.34.** При отражении в МИП во всех случаях происходит увеличение обязательств по инструментам участия в капитале (либо прямым, либо портфельным) и уменьшение долговых обязательств на величину, равную стоимости погашаемого инструмента.

#### *Непрямая конверсия долга*

**A2.35.** Обмен долга на инструменты участия в капитале может осуществляться также путем непрямой конверсии. Примером такой конверсии является производимый с дисконтом обмен обязательства в иностранной валюте с фиксированными платежами (например, долговой ценной бумаги или ссуды) на внутренний финансовый инструмент, например, депозит в национальной валюте. Полученные в результате этого средства реинвестируются нерезидентом в инструменты участия в капи-

тале заемщика. В платежном балансе такой обмен оценивается в рыночных ценах.

**A2.36.** В стандартном представлении такая операция отражается в учете заемщика как увеличение обязательств (кредит) по предоставленному финансовому инструменту при отражении корреспондирующих дебетовых проводок по статье погашаемого инструмента (обязательства) (таблица A1.1, строки 12–16). Полученный кредитором-нерезидентом финансовый инструмент впоследствии обменивается им на инвестиции в капитал предприятия страны заемщика. В этот момент производится запись в кредит по статье прямых инвестиций – инструментов участия в капитале, если прямому инвестору (держателю инструментов участия в капитале) непосредственно принадлежит доля участия, дающая право на 10 и более процентов прав голоса в предприятии прямого инвестирования; в иных случаях требование по инструментам участия в капитале должно учитываться по статье портфельных инвестиций – инструментов участия в капитале. Балансирующая дебетовая запись делается по соответствующему инструменту, обмениваемому на инструмент участия в капитале, например, по наличной валюте и депозитам. В МИП происходит увеличение обязательств по инструментам участия в капитале (либо прямым, либо портфельным) и уменьшение долговых обязательств на величину, равную стоимости погашаемого инструмента.

**A2.37.** В аналитическом представлении применяется тот же порядок учета, что и при прямой конверсии долга, за тем исключением, что кредитовая проводка — по причине того, что актуальное значение имеет только первоначальная операция, — делается не по инструменту участия в капитале, а по соответствующему финансовому инструменту.

#### *d. Обмен долга на программы развития*

**A2.38.** Обмен долга на программы развития — это производимый с дисконтом обмен существующего обязательства (например, долговой ценной бумаги или ссуды) на требование (например, депозит в национальной валюте), предназначенное для решения конкретных задач в области развития в стране заемщика. Например, НПО, используя свои собственные ресурсы в иностранной валюте, выкупает долг у первоначального кредитора со значительным дисконтом и затем перепродает его правительству страны заемщика за эквивалентную сумму в национальной валюте. В свою очередь, эти средства расходуются

НПО на реализацию проекта развития, который был ранее согласован с правительством страны заемщика.

**A2.39.** В стандартном представлении в учете страны заемщика отражается только операция с кредитором (таким как НПО). В учете заемщика отражается увеличение обязательств (кредит) по соответствующему долговому инструменту, предоставленному кредитору, с отражением балансирующей дебетовой проводки по соответствующему погашаемому долговому инструменту (таблица A1.1, строки 39–43). В МИП обязательства уменьшаются на величину погашаемого долга и увеличиваются на величину другого требования при условии, что оно остается непогашенным на конец периода.

**A2.40.** В случаях, когда обмен долга на программы развития осуществляется в целях покрытия потребностей платежного баланса, только первоначальная операция с кредитором является значимой с точки зрения аналитической формы представления данных. Последующее использование активов, приобретенных кредитором в целях содействия развитию в стране заемщика, не является исключительным финансированием: кредитовые записи производятся по статье капитальных трансфертов (таблица A1.1, строка 43).

#### **е. Досрочная выплата долга**

##### **Определения**

**A2.41.** *Досрочная выплата долга представляет собой выкуп или досрочную выплату долга на условиях, согласованных между заемщиком и кредитором. Иными словами, долг погашается в обмен на денежный платеж, согласованный между заемщиком и кредитором.* В случаях, когда такие досрочные выплаты предусматривают наличие дисконта относительно номинальной стоимости долга, они называются «выкупами долга». Заемщик может прибегнуть к досрочной выплате долга в случаях, когда ему это необходимо сделать для снижения затрат по своему портфелю долговых обязательств в условиях, когда этому благоприятствуют высокие экономические показатели или выгодные рыночные условия для выкупа долга, либо в целях урегулирования платежного баланса, например в предвидении сложностей в области платежного баланса.

##### **Учет досрочной выплаты долга**

**A2.42.** В стандартном представлении досрочные выплаты долга отражаются в учете заемщика дебе-

товыми проводками по строке соответствующего инструмента в финансовом счете при совершении операции в размере досрочно выплаченного долга. Кредитовые проводки делаются по резервным активам или наличной валюте и депозитам по статье *прочих инвестиций* – активов в зависимости от того, что является источником финансирования. В МИП обязательство заемщика уменьшается на сумму, равную досрочно выплаченному долгу. Как отмечается в приложении 1 «Операции исключительного финансирования», в случаях, когда досрочная выплата долга имеет отношение к урегулированию потребностей платежного баланса и финансируется за счет резервных активов, проводки как по дебету, так и по кредиту отражаются под чертой по статьям исключительного финансирования и резервных активов соответственно (таблица A1.1, строки 31–32). Досрочная выплата долга, производимая за счет иных, чем резервные активы, собственных финансовых активов заемщика, отражается над чертой, как и при стандартном представлении данных (таблица A1.1, строка 33). Если речь идет о необращающихся долговых обязательствах (по ссудам и займам) перед официальными кредиторами, может возникнуть определенный элемент прощения долга в случаях, когда такая досрочная выплата производится на основании соглашения между обеими сторонами с намерением оказать помощь (см. пункт A2.7).

**A2.43.** В аналитическом представлении операции по досрочной выплате отражаются по статьям исключительного финансирования только в том случае, когда они финансируются за счет резервных активов и преследуют цель урегулирования платежного баланса страны заемщика. В этом случае дебетовые проводки отражаются под чертой по соответствующему инструменту по статье исключительного финансирования с отражением балансирующих кредитовых проводок по статье резервов под чертой.

**A2.44.** В случаях, когда финансирование досрочной выплаты долга осуществляется за счет средств внешнего донора, возможно отражение двух этапов операций, если стране-заемщику предоставляются денежные средства, впоследствии направляемые на досрочную выплату долга.

##### **Этап 1**

**A2.45.** При стандартной форме представления данных в учете страны-заемщика отражается кредитовая проводка по статье капитальных трансфертов

в счете операций с капиталом, равная сумме средств, предоставленных донором. Балансирующая дебетовая проводка делается по резервным активам. В аналитическом представлении в учете страны-заемщика отражается кредитовая проводка под чертой в отношении трансфертов по статье исключительного финансирования с отражением балансирующей дебетовой проводки по резервным активам.

### *Этап 2*

**A2.46.** При осуществлении досрочной выплаты долга погашение долгового инструмента отражается в учете страны-заемщика при стандартном представлении дебетовой проводкой в размере выплаченной суммы с отражением балансирующей проводки по кредиту по статье резервных активов. В аналитическом представлении дебетовая проводка делается по соответствующему долговому инструменту под чертой<sup>6</sup> с отражением кредитовой проводки по статье резервных активов. Досрочная выплата долга ведет к увеличению сбережений в предстоящие годы. Дебетовая проводка делается под чертой потому, что данная операция воздействует на резервные активы в отчетном периоде.

**A2.47.** В МИП страны-заемщика происходит увеличение активов на первом этапе и уменьшение активов, наряду с долговыми обязательствами, при осуществлении досрочной выплаты долга.

## **4. Переуступка долга и осуществление платежей в счет погашения долга от имени других институциональных единиц**

### **а. Переуступка долга**

#### *Определение*

**A2.48.** *Переуступка долга представляет собой трехстороннее соглашение между кредитором, прежним заемщиком и новым заемщиком, в соответствии с которым новый заемщик принимает на себя непогашенные обязательства прежнего заемщика перед кредитором и несет ответственность за погашение долга.* Предъявление требования исполнить гарантию является примером переуступки долга. В случае невыполнения долговых обязательств первоначальным заемщиком кредитор

может воспользоваться оговоренными в соглашении условиями, при которых он может потребовать у гаранта исполнения гарантии. После этого являющаяся гарантом единица должна либо погасить долг, либо взять на себя ответственность по долгу в качестве основного заемщика, что ведет к погашению обязательства первоначального заемщика. Органы государственного управления могут являться заемщиком, допустившим дефолт, или гарантом. Кроме того, на основании соглашения органы государственного управления могут предложить предоставить средства на выплату долгового обязательства органов государственного управления другой страны в отношении третьей стороны.

#### *Учет переуступки долга*

**A2.49.** Если с кредитором не достигнуто соглашения о сокращении суммы подлежащего выплате долга, в учете должна быть отражена сумма долга, равная полной стоимости непогашенного долга. Временем отражения является момент выбытия долга из баланса первоначального заемщика.

**A2.50.** В стандартном представлении операция между кредитором и заемщиком отражается в порядке, описанном в пунктах 8.42–8.45 и вставке 8.1. В учете кредитора отражается требование по новому кредиту в отношении нового заемщика. Погашение первоначального долга классифицируется как операция, если первоначальный заемщик продолжает существовать, или как прочие изменения в объеме (с отражением капитального трансферта от нового заемщика к кредитору), если первоначального заемщика больше не существует.

**A2.51.** Во многих случаях лицо, принимающее на себя долг, и первоначальный заемщик являются резидентами одной страны, как это, например, происходит в том случае, когда органы государственного управления принимают на себя долг институциональной единицы-резидента. В таких случаях возможно изменение классификации по сектору заемщика.

**A2.52.** Однако если институциональная единица, принявшая на себя долг, находится в стране, отличной от страны первоначального заемщика, то в этом случае характер отражаемой операции будет зависеть от того, появилось ли требование к первоначальному заемщику у страны, принявшей на себя долг, и, если этого не случилось, какими отношениями связаны эти две институциональные единицы. Согласно условиям переуступки долга,

<sup>6</sup>Досрочные выплаты долга в целях урегулирования платежного баланса отражаются под чертой (см. приложение 1 «Операции исключительного финансирования»).

первоначальный заемщик, допустивший дефолт, может быть юридически обязан возратить сумму переуступленного долга институциональной единице-гаранту. В этом случае в учете страны первоначального заемщика, согласно стандартной форме представления, как дебетовые, так и кредитовые проводки будут отражаться по соответствующему долговому инструменту (инструментам) в финансовом счете. При отсутствии такого требования о возврате суммы переступленного долга отражается капитальный трансферт (прощение долга) от страны, принявшей долг, к стране первоначального заемщика. Однако если первоначальный заемщик находится в прямых инвестиционных отношениях с институциональной единицей в стране, принявшей на себя долг, то в этом случае отражается увеличение доли прямого инвестора в капитале предприятия прямого инвестирования (или уменьшение этой доли, если первоначальным заемщиком является материнская компания). В случаях, когда требование, приобретаемое новым заемщиком, покрывает лишь часть перешедшего к нему долга, разрыв между величиной требования и долгом классифицируется как прощение долга в учете как первоначального, так и нового заемщика. Если первоначальный заемщик прекращает свое существование, запись делается по статье прочих изменений в объеме в порядке, описанном в пункте A2.50.

**A2.53.** В аналитическом представлении в случаях, когда новый и первоначальный заемщики являются резидентами разных стран, порядок учета переуступки долга аналогичен переоформлению долга, если новый заемщик приобретает требование к первоначальному заемщику. В противном случае переуступка долга учитывается аналогично прощению долга (за исключением случая прямых инвестиций, описанного в предыдущем пункте). Если приобретается неполное требование, отражаемые данные соответствующим образом пропорционально распределяются между переоформлением долга и прощением долга.

#### ***b. Осуществление платежей в счет погашения долга от имени других институциональных единиц***

##### ***Определение***

**A2.54.** Вместо того чтобы принимать на себя долг, органы государственного управления могут предпочесть выплатить конкретный заем или произвести определенный платеж от имени другой институци-

ональной единицы, избежав тем самым переуступки долга или предъявления требования об исполнении гарантии. В этом случае обязательство по долгу остается только на балансе другой институциональной единицы, единственного законного заемщика. Поскольку существующий долг при этом сохраняется, а его условия не меняются, это не считается реорганизацией долга. Указанные меры могут предприниматься в том случае, когда финансовые трудности, с которыми сталкивается заемщик, носят временный, а не постоянный характер.

##### ***Учет платежей в счет погашения долга от имени других институциональных единиц***

**A2.55.** Как и в случае переуступки долга, порядок учета операций зависит от того, находятся ли обе указанные единицы в пределах одной и той же страны и приобретает ли институциональная единица, производящая платеж в счет погашения долга от имени заемщика, финансовое требование к последнему.

**A2.56.** Если осуществляющая платеж институциональная единица и первоначальный заемщик являются резидентами одной страны, никакой операции, отражаемой в платежном балансе, между ними не происходит. Если они являются резидентами разных стран и если при этом возникает требование к первоначальному заемщику, то в учете производшей платеж страны отражается увеличение финансовых активов и уменьшение резервных активов или наличной валюты и депозитов, в зависимости от источника финансирования. В противном случае, как и при учете переуступки долга, отражается капитальный трансферт или операция прямого инвестирования в инструменты участия в капитале. Платеж в счет обслуживания долга не отражается как уплата процентов или основной суммы в учете производшей платеж страны по той причине, что такой платеж не имеет отношения к обязательствам в ее балансе.

**A2.57.** Если при этом не возникает финансового требования, и если причины осуществления данной операции связаны с финансированием дефицита платежного баланса, то в аналитическом представлении данных учета страны-заемщика это отражается кредитовой проводкой под чертой по строке трансфертов (прочих межгосударственных грантов) по статье исключительного финансирования и дебетовой проводкой над чертой, отражающей любые произведенные платежи в счет уплаты процентов и основной суммы долга.

## 5. Особые случаи

### а. Платежи по обслуживанию долга, подлежащие уплате в период между датой согласованного протокола Парижского клуба и установленной датой выполнения<sup>7</sup>

**A2.58.** В соответствии с механизмами реформирования долга в рамках Парижского клуба, страны-кредиторы, выступающие как группа, в соответствии с подписываемым ими «согласованным протоколом», который не имеет обязательной силы, обычно соглашались с возможностью несоблюдения предусмотренных графиком сроков и условий платежей в погашение соответствующего долга, срок уплаты которых наступает до установленной даты вступления в силу (исполнения) двустороннего соглашения в рамках Парижского клуба. При этом продолжается начисление процентов в соответствии с существующими условиями займа, однако платежи не осуществляются до момента заключения официального двустороннего соглашения.

**A2.59.** Когда наступает срок таких платежей, считается, что они составляют техническую просроченную задолженность («Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», пункт 3.37). Ввиду наличия совместно подписанной договоренности между заемщиком и кредитором о временной приостановке действия сроков и условий, предусмотренных исходным соглашением, такая техническая просроченная задолженность рассматривается при стандартном представлении данных страной-заемщиком как реформированный краткосрочный долг и классифицируется как прочие инвестиции-прочая дебиторская/кредиторская задолженность до наступления даты вступления в силу двустороннего соглашения, начиная с которой будут действовать новые условия<sup>8</sup>. Со вступлением в силу этих новых условий может потребоваться изменить классификацию технической просроченной задолженности, отнеся ее к соответствующим инструментам в финансовом счете.

**A2.60.** В аналитическом представлении это отражается дебетовыми проводками над чертой, как и при стандартном представлении данных, а корре-

спондирующие кредитовые проводки делаются под чертой в отношении накопления просроченной задолженности по статье исключительного финансирования.

### б. Мораторий на обслуживание долга, предоставленный кредиторами

**A2.61.** В случае моратория на обслуживание долга отдельно взятый кредитор предоставляет заемщику официальное разрешение приостановить платежи в счет обслуживания долга, подлежащие уплате на протяжении данного периода. Мораторий на обслуживание долга может предоставляться в случае стихийных бедствий, как это было сделано в отношении пострадавших от цунами стран в 2005 году, и обычно он предполагает официальный обмен посланиями, но не обязательно подписание официального двустороннего соглашения.

**A2.62.** Поскольку цель такой меры — предоставить заемщику кратковременное облегчение бремени обслуживания долга, моратории на обслуживание долга, предоставленные кредиторами, следует относить к реформированию долга, если они сопровождаются некими формальными процедурами, такими как обмен посланиями, свидетельствующими о взаимном согласии как заемщика, так и кредитора на отсрочку платежей. В таких случаях просроченная задолженность не образуется. При стандартном представлении данных в учете заемщика производится дебетовая запись по соответствующему инструменту, отражающая погашение обязательств по мере наступления их срока, и кредитовая запись по тому же инструменту, отражающая образование нового долга. При аналитическом представлении данных в учете страны-заемщика это отражается дебетовыми проводками над чертой в отношении обязательств, срок погашения которых наступает в текущем периоде, и контрпроводками в отношении реформирования существующего долга по прочим инвестициям — обязательствам по статье исключительного финансирования.

## В. Операции в связи с реорганизацией долга

### 1 Механизмы нового финансирования

**A2.63.** В рамках некоторых договоренностей о реорганизации долга, заключаемых в целях оказания помощи заемщику в преодолении временных проблем платежного баланса, предусматривается использование согласованных с кредитором меха-

<sup>7</sup>Приводимые в этом разделе рекомендации основаны на договоренностях с Парижским клубом, поскольку данный вопрос обычно возникает в этом контексте. Тем не менее, данные рекомендации в равной мере применимы и в других контекстах, когда возникают аналогичные проблемы.

<sup>8</sup>Такой подход применяется также в отношении других договоренностей о реформировании долга на сходных условиях.



низмов нового финансирования для оплаты обязательств, по которым наступает срок погашения. В стандартном представлении получение средств через механизмы нового финансирования отражается в учете заемщика записью по кредиту, а балансирующая дебетовая проводка делается по соответствующему инструменту, например, резервным активам. По мере оплаты долговых обязательств, подлежащих погашению, отражаются дебетовые проводки по счету долгового инструмента в отношении сумм основного долга, по которым наступает срок погашения, и по счету доходов в отношении процентов, начисленных в текущем периоде. В МИП отражается увеличение обязательств (активов) заемщика (кредитора) на сумму нового заимствования.

**A2.64.** В аналитическом представлении отражается кредитовая проводка в отношении полной суммы произведенного заимствования по строке получения средств по новым займам по статье исключительного финансирования с отражением балансирующей дебетовой проводки по резервным активам. Предусмотренные графиком платежи в погашение долга, производимые за счет нового заимствования, не считаются исключительным финансированием; то есть дебетовые записи производятся над чертой, а балансирующие кредитовые записи — по резервным активам, но досрочная выплата долга в целях урегулирования платежного баланса, осуществляемая за счет резервных активов, отражается дебетовыми проводками по статье исключительного финансирования по соответствующему финансовому инструменту. Если условия нового заимствования носят льготный характер, кредитор представляет трансферт заемщику. Льготное кредитование рассматривается ниже.

## 2. Балансовое аннулирование

**A2.65.** Балансовое аннулирование (*defeasance*) — это метод, при котором заемщик по совокупности своих финансовых активов и обязательств подбирает точно соответствующие друг другу оттоки и притоки средств в связи с обслуживанием долга и списывает и эти активы, и эти обязательства со своего баланса (см. пункты 8.30–8.31). Хотя заемщик хотел бы рассматривать «списанные» в результате балансового аннулирования обязательства как фактически погашенный долг, в настоящем *Руководстве* балансовое аннулирование не признается операцией, затрагивающей долг заемщика, если при этом не происходит никаких изменений в юридических обязательствах заемщика. Иными словами, долг должен и далее

отражаться на стороне обязательств, а финансовые активы — на стороне активов баланса, а операции, имеющие отношение к этим активам и обязательствам, если они проводятся с нерезидентами, должны отражаться в платежном балансе. В случае создания обособленной единицы, выступающей держателем таких активов и обязательств, операции по передаче активов и обязательств такой институциональной единице учитываются в финансовом счете, если она является резидентом другой страны. Если обе единицы являются резидентами одной страны, но относятся к разным секторам экономики, по счету прочих изменений в объеме отражается изменение классификации.

## 3. Списание долга

**A2.66.** Кредитор может в одностороннем порядке принять решение о списании причитающейся ему задолженности. При этом не отражаются никакие операции, однако в учете страны-кредитора регистрируется сокращение финансовых активов по счету прочих изменений в объеме активов. (Корреспондирующее обязательство также должно быть исключено из баланса заемщика, через счет прочих изменений в объеме.)

## 4. Льготное кредитование

**A2.67.** Льготному кредитованию стало уделяться все больше внимания в контексте обсуждения вопросов облегчения бремени долга бедных стран с высоким уровнем задолженности. Тем не менее, в экономической статистике пока еще не выработано согласованного определения или показателя льготности долга. При реорганизации долга в рамках Парижского клуба кредиторов, осуществляемой, например, в соответствии с Инициативой в отношении бедных стран с высоким уровнем задолженности (ХИПК) и другими подобными договоренностями, сокращение приведенной стоимости долга рассчитывается по рыночной ставке дисконтирования, обычно по базовой коммерческой процентной ставке (БКПС) ОЭСР<sup>9</sup>. Разница между номинальной стоимостью соответствующего долга и его приведенной стоимостью представляет собой сумму капитального

<sup>9</sup>Эта ставка определяется по состоянию на 15-е число каждого месяца по соответствующим валютам исходя из доходности на вторичных рынках государственных облигаций с остаточным сроком погашения, составляющим пять лет, а также, дополнительно, три года и семь лет в отношении канадского доллара, доллара США и евро.

трансферта, предоставляемого в результате соглашения о реорганизации долга.

**A2.68.** Если объем таких трансфертов значителен, данные по ним рекомендуется представлять в виде дополнительной<sup>10</sup> статьи к стандартным компонентам отчетности страны. Трансферт должен отражаться как разовая операция в момент предоставления займа в размере, равном разнице между номинальной стоимостью долга и его приведенной стоимостью (рассчитанной с использованием рыночной ставки дисконтирования, такой как БКПС). Применительно к новому займу данный подход требует наличия информации о рыночной процентной ставке в момент выдачи займа и оговоренной в соглашении процентной ставке — рыночная процентная ставка будет использоваться как ставка дисконтирования, а полученная разница составит величину трансферта. Преимуществом такого подхода является то, что он позволяет учитывать любые возможные источники трансфертов в связи с льготным характером долга — период погашения, льготный период, частоту платежей, процентную ставку и другие соответствующие затраты — и не противоречит оценке ссуд и займов по номинальной стоимости. Кроме того, такой подход согласуется с представлениями об экономической равнозначности льготного кредита в размере, например, 100 единиц, грант-элемент которого составляет 35 процентов, и коммерческого кредита в размере 100 единиц в сочетании с предоставлением

<sup>10</sup>Преимущество отражения в виде дополнительной, а не основной статьи состоит в том, что, давая возможность измерять величину таких трансфертов и распространять данные о них, это не мешает составителям статистики заниматься разработкой новых методов учета, не затрагивая при этом данных основных счетов.

прямого гранта в размере 35 единиц. Величина трансферта рассчитывается на тот момент, когда он осуществляется, то есть на момент предоставления займа, в виде разницы между номинальной стоимостью долга и его приведенной стоимостью, рассчитанной на основе потока платежей и с использованием текущей рыночной процентной ставки как коэффициента дисконтирования.

**A2.69.** В случаях досрочного погашения займа и его замены новым займом необходимо внести поправку в ранее отраженные в учете трансферты. Это означает необходимость вычета стоимости любых трансфертов, которые еще не были получены по первоначальному займу, из первоначально рассчитанной стоимости трансферта, в противном случае отражаемая в учете сумма льготного компонента будет с течением времени завывшаться.

**A2.70.** Это можно сделать путем перерасчета первоначальной стоимости трансферта с учетом фактического исполнения предусмотренных графиком платежей, включая погашение всего остатка долга, сохранявшегося на момент его переоформления<sup>11</sup>. Эта рассчитанная заново величина должна заменить первоначально рассчитанную величину в дополнительном ряде данных за предыдущие периоды, с тем чтобы последние отражали действительно полученные трансферты, а не объединяли любые новые льготные трансферты с трансфертами, которые не были получены по первоначальному займу, при выдаче которого, возможно, существовали другие рыночные процентные ставки.

<sup>11</sup>Эта величина погашаемого долга будет включать любую прощенную сумму, поскольку такое прощение отражается как капитальный трансферт в учете за данный период.

## Региональные договоренности: валютные союзы, экономические союзы и другие региональные внешнеэкономические балансы

### А. Введение

**А3.1.** Со времени выхода в свет предыдущего издания *Руководства* в мире наблюдался очевидный рост числа региональных договоренностей о сотрудничестве в денежно-кредитной и экономической сферах, и особенно заметным событием стало создание евро в более широких рамках Европейского союза. Подобные региональные договоренности включают таможенные союзы, проводящие общую тарифную и иную торговую политику в отношении стран, не являющихся членами союза; экономические союзы, стремящиеся к гармонизации определенных мер экономической политики для содействия более глубокой экономической интеграции; а также монетарные и валютные союзы, предусматривающие проведение единой денежно-кредитной политики на всей своей территории. Концепции и рекомендации, приводимые в различных главах *Руководства* и используемые при составлении платежного баланса и отчетов о МИП, относятся также и к таким региональным договоренностям, однако, в подобных случаях возникают и особые статистические вопросы, которые рассматриваются в настоящем приложении.

**А3.2.** Приложение начинается с рассмотрения вопросов, касающихся валютных союзов (ВС), поскольку большинство методологических проблем возникает именно в связи с такими союзами и поскольку статистика платежного баланса и МИП по таким союзам чрезвычайно важна для разработки экономической политики<sup>1</sup>. Представлены методологические указания по составлению статистики как на уровне ВС, так и на уровне отдельных стран-членов ВС. В приложении также рассматриваются экономические союзы (ЭС) и таможенные союзы. Как видно

<sup>1</sup>В указанном разделе также рассматриваются отдельные статистические вопросы, которые касаются одностороннего введения иностранной валюты (как в случае долларизации).

из таблицы А3.1, в которой перечислены различные методологические вопросы, которые могут возникнуть в связи с региональными договоренностями, вопросы, имеющие отношение к ЭС и таможенным союзам, по большей части составляют подмножество вопросов, имеющих отношение к ВС.

**А3.3.** Составление статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции для таких региональных договоренностей, как ВС и ЭС, связано с агрегированием данных по двум или более странам<sup>2</sup>. И наоборот, «региональные внешнеэкономические балансы» составляются одной страной по отношению к группе выборочных стран (географическая разбивка статистики). В конце данного приложения также рассматриваются вопросы, касающиеся отчетов этой категории.

**А3.4.** Данные МИП по торговым партнерам приводятся в соответствии с принципом заемщика/кредитора. Кроме того, при составлении данных по финансовым потокам в платежном балансе ВС и ЭС данные по отдельным странам распределяются в соответствии с принципом заемщика/кредитора в целях достижения двусторонней симметрии<sup>3</sup>. Это правило означает, что трансграничные операции с финансовыми требованиями относятся к стране резидентной принадлежности заемщика-нерезидента, а трансграничные операции с обязательствами относятся к стране резидентной принадлежности кредитора-нерезидента.

<sup>2</sup>В данном контексте «региональный» не используется для обозначения региона в пределах страны.

<sup>3</sup>В противоположность принципу участника операции. Согласно принципу участника операции, трансграничные операции с требованиями относятся к стране резидентной принадлежности стороны операции (участника операции), являющейся нерезидентом. Определенный аналитический интерес может представлять информация о нахождении контрагентов, например, о рынках, на которых или с которыми проводят операции резиденты.

**Таблица А3.1. Методологические вопросы, касающиеся различных видов регионального сотрудничества**

Вопрос	Таможенный союз	Экономический союз	Валютный союз
1. Определение центрального банка ВС	н.п.	н.п.	X
2. Национальный/иностраный статус общей валюты*	н.п.	н.п.	X
3. Распределение требований по операциям в пределах ВС между центральными банками ВС	н.п.	н.п.	X
4. Резервные активы*	н.п.	н.п.	X
5. Региональные организации	X	X	X
6. Экономическая территория	н.п.	X	X
7. Принцип заемщика/кредитора в отличие от принципа участника операции*	X	X	X
8. Географическое распределение товаров	X	X	X

\* Статистические вопросы в отношении этих трех пунктов возникают также в странах с «долларизованной экономикой».

X = актуально.

н.п. = неприменимо.

## В. Валютные союзы

**А3.5.** В случае ВС полные платежные балансы и отчеты о МИП имеют принципиальное значение для анализа политики на уровне ВС. Единая денежно-кредитная политика ВС требует наличия информации об основных переменных, которые влияют на ситуацию в денежно-кредитной и валютной сфере союза в целом, и статистика платежного баланса имеет среди этих данных первостепенное значение. В этом смысле статистические требования для ВС не отличаются от требований для страны, которая выпускает свою собственную валюту.

**А3.6.** В связи с тем, что денежно-кредитная политика более не проводится на уровне отдельных стран, статистические требования к странам-членам ВС могут показаться менее обязательными. Однако опыт показал, что, поскольку экономическая и налогово-бюджетная политика часто по-прежнему во многом определяются на национальном уровне, необходимо продолжать составление национального платежного баланса и отчета о МИП странами-членами ВС.

**А3.7.** Конкретные статистические вопросы, требующие решения, можно разделить на три категории:

- вопросы определений, имеющие решающее значение для любого обсуждения платежного баланса и международной инвестиционной позиции ВС;
- применение основных концепций платежного баланса в контексте ВС;

- методологические вопросы, обусловленные операционными и техническими аспектами ВС.

### 1. Вопросы определений

#### а. Определение валютного союза

**А3.8.** Проведению единой денежно-кредитной политики несколькими странами может способствовать ряд денежно-кредитных договоренностей различных типов. Ситуация, при которой несколько стран проводит единую денежно-кредитную политику в соответствии с межгосударственным правовым соглашением, определяется в *Руководстве* как *монетарный союз*<sup>4</sup>. Монетарный союз, в котором национальные валюты заменяются общей валютой для формирования *валютного союза*, порождает особые методологические вопросы, связанные с составлением платежного баланса и МИП. Эти вопросы касаются подхода к учету центрального органа денежно-кредитного регулирования, механизмов управления резервами и определения национальной валюты.

**А3.9.** В статистических целях валютный союз определяется как союз, в который входят две страны или более и в котором существует региональный центральный директивный орган, обычно центральный банк валютного союза (ЦБВС), наделенный юридическими полномочиями проводить

<sup>4</sup>Для определения того, какие принципы, изложенные в настоящем приложении, необходимо применять при составлении данных по монетарному союзу, не являющемуся валютным союзом, следует учитывать конкретные институциональные механизмы.

единую денежно-кредитную политику и выпускать единую валюту союза. ВС создается путем заключения межгосударственного правового соглашения (например, международного договора). Для того чтобы принадлежать к ВС, страна должна быть членом центрального директивного органа, участвовать в его постоянной работе по принятию решений по вопросам денежно-кредитной политики и подчиняться принятым им решениям в области денежно-кредитной политики. Участие в процессе принятия решений по вопросам денежно-кредитной политики включает право на представительство и право голоса, возможно, по принципу ротации, в центральном директивном органе.

**А.3.10.** Согласно данному определению, денежно-кредитные договоренности, достигнутые любой из стран ВС (от имени и в соответствии с руководящими указаниями, установленными ЦБВС) со страной, не входящей в ВС, например, с зависимыми заморскими территориями, для регулирования использования общей валюты, не дают другим таким странам права считаться членами ВС. Аналогичным образом, одностороннее введение другой валюты третьими странами (например, долларизация, евроизация) не считается достаточным основанием для отнесения соответствующей страны или стран к числу членов валютного союза в статистических целях. В тех случаях, когда разные страны создают единую монетарную зону (ЕМЗ), которая предусматривает свободное движение финансовых ресурсов и общий режим валютного контроля по отношению к остальному миру, но при этом законным платежным средством в соответствующих странах остаются разные национальные валюты, даже если одна валюта является базовой и к ней осуществляется привязка других валют, эта договоренность не отвечает указанным выше критериям и не может классифицироваться как ВС. То же самое относится и к ЕМЗ, в которой страны-члены координируют привязку своей валюты к валюте третьей страны.

#### **б. Центральный банк валютного союза (ЦБВС)**

**А.3.11.** Как упоминалось выше, в ВС региональным центральным директивным органом обычно является ЦБВС. ЦБВС представляет собой региональное финансовое учреждение, выполняющее для стран-членов ВС функции общего центрального банка. ЦБВС — это самостоятельная институциональная единица, от собственного имени владеющая активами и обязательствами и являющаяся нерезидентом для любой из стран-членов ВС, но резидентом ВС.

#### **с. Региональные организации**

**А.3.12.** В более общем смысле региональные организации представляют собой одну из разновидностей международных организаций. К ним относятся те учреждения, членами которых являются правительства или органы денежно-кредитного регулирования стран, расположенных в конкретном регионе мира. Региональные организации, в число которых входят и ЦБВС, создаются для многих целей, включая поддержку различных аспектов экономических отношений или процессов интеграции между странами региона, общее руководство такими аспектами и даже непосредственное управление ими. Региональные организации создаются путем заключения межгосударственного правового соглашения (например, международного договора). Эти организации могут быть финансовыми (например, региональными банками развития) или нефинансовыми (например, связанными с административным управлением экономическим союзом).

#### **д. Централизованный и децентрализованный ВС**

**А.3.13.** На момент составления настоящего *Руководства* выделяются два типа ВС. В рамках одной модели в ВС существует ЦБВС, находящийся в собственности правительств стран-членов, при этом общая валюта выпускается ЦБВС, а деятельность центрального банка в каждой из стран осуществляется отделениями/филиалами или учреждениями ЦБВС. Такая модель, называемая «централизованной», применяется в Африке и странах Карибского бассейна, и на момент публикации предыдущего издания *Руководства* она уже существовала.

**А.3.14.** В рамках другой модели ВС включает ЦБВС и национальные центральные банки стран-членов ВС (НЦБВС), при этом ЦБВС находится в собственности НЦБВС. Решения по вопросам денежно-кредитной политики принимаются директивным органом ЦБВС, координирующим также выполнение этих решений, основную ответственность за которое несут НЦБВС. Эта модель, называемая «децентрализованной», разработана в 1990-е годы в зоне евро.

**А.3.15.** В некоторых случаях, рассматриваемых ниже, конкретные указания в отношении статистической отчетности для двух этих моделей различаются вследствие различий в институциональных механизмах.

### е. Определение национальной валюты в ВС

**А3.16.** Определение национальной валюты дается в пункте 3.95. Валюта, выпускаемая в ВС, является национальной валютой ВС. С точки зрения каждой страны-члена ВС ее всегда следует рассматривать как национальную валюту, несмотря на то что она может быть выпущена учреждением-нерезидентом (другим НЦБВС или ЦБВС). Из этого, в частности, следует, что, с точки зрения отдельных стран, в ВС авуары национальной валюты могут являться требованием к нерезиденту<sup>5</sup>.

### ф. Применение основных концепций платежного баланса

#### *Резидентная принадлежность*

Резидентная принадлежность в валютном союзе

**А3.17.** Экономическая территория ВС состоит из экономической территории стран, входящих в ВС, а также ЦБВС. В ВС включаются и любые другие региональные организации, в состав которых входят те же страны или подгруппа тех же стран. В пределах этой территории применяются те же принципы определения резидентной принадлежности, которые описаны в пунктах 4.113–4.144.

**А3.18.** Таким образом, резидентная принадлежность к одной из стран ВС неизбежно означает резидентную принадлежность к ВС, наряду с ЦБВС. Другие региональные организации, находящиеся на территории ВС, также являются его резидентами, за исключением организаций, состав стран-членов которых не совпадает с составом стран-членов ВС и не является подгруппой этих стран. Такие региональные организации должны рассматриваться как нерезиденты ВС.

Резидентный статус межтерриториального предприятия, расположенного в ВС (или ЭС)

**А3.19.** Образование межтерриториальных предприятий как юридических лиц общесоюзного уровня может вызвать проблемы при определении резидентной принадлежности институциональных единиц и распределении их деятельности между странами-членами, в которых компания имеет подразделения, что создает трудности при составлении национальной статистики. В некоторых случаях ме-

сто получения статуса корпорации или регистрации нельзя с легкостью отнести к одной конкретной стране, если юрисдикция, разрешающая создание и регулирующая деятельность рассматриваемой структуры, относится к уровню союза. Однако вопрос об определении резидентной принадлежности межтерриториальных предприятий возникает и в других обстоятельствах, поэтому к межтерриториальным предприятиям, расположенным в ВС (или ЭС), следует применять подход, изложенный в пунктах 4.41–4.44.

#### *Распределение по институциональным секторам*

**А3.20.** С точки зрения платежного баланса и МИП ВС или ЭС, решения об отнесении региональных организаций, являющихся нерезидентами стран-членов, но резидентами ВС или ЭС, к тем или иным институциональным секторам (и, в соответствующих случаях, подсекторам), должны приниматься в каждом конкретном случае отдельно. Тем не менее, в статистике внешнеэкономической деятельности ВС ЦБВС всегда следует относить к сектору центрального банка, а, например, региональный инвестиционный банк можно классифицировать как финансовую корпорацию.

#### *Географическое распределение запасов и потоков*

**А3.21.** Составление платежного баланса и отчета о МИП по ВС или ЭС затрагивает и сбор данных на национальном уровне, поскольку вопрос о географическом распределении запасов и потоков, несущественный для данных по отдельным странам, приобретает фундаментальное значение при составлении платежного баланса и МИП ВС. Составление платежного баланса и МИП ВС путем простого агрегирования национальных данных неприемлемо.

**А3.22.** Это объясняется несколькими причинами. Составление платежного баланса и МИП ВС путем простого сложения валовых данных по отдельным странам приведет к неадекватному завышению валовых потоков и запасов ВС, которые будут включать также операции и остатки между странами-членами ВС (операции в пределах союза). Решением проблемы могло бы стать суммирование только чистых национальных операций и остатков стран-членов ВС, но результатом были бы только чистые агрегированные показатели, поскольку показать можно было бы только чистые сальдо, без отделения дебета от кредита в счете текущих операций и активов от обязательств в финансовом счете. Кроме того, вполне вероятно, что на практике операции

<sup>5</sup>Как указывается в пункте 3.96, в случае «долларизованной экономики» банкноты и монеты законного платежного средства должны считаться иностранной валютой.

в пределах ВС полностью взаимно не компенсируются из-за асимметрии двусторонних показателей, что приведет к ошибочным агрегированным данным.

**A3.23.** В связи с этим составление платежного баланса и МИП ВС обычно осуществляется путем агрегирования данных по отдельным странам для составления статистики по операциям ВС с нерезидентами ВС и остаткам ВС по отношению к нерезидентам ВС — так называемых данных по внешним операциям ВС. Ввиду агрегирования данных, полученных от разных стран, важно, чтобы страны-члены ВС последовательно соблюдали международно согласованные стандарты классификации операций, активов и обязательств, а также представляли адекватные метаданные с описанием своей методологии.

**A3.24.** Данные по операциям и остаткам в пределах ВС также могут иметь большое значение. Примером этого являются портфельные инвестиции, где обязательства перед нерезидентами ВС, возможно, придется рассчитывать как разность между общими обязательствами перед нерезидентами по национальным ценным бумагам и операциями с этими ценными бумагами резидентов других стран ВС и остатками этих ценных бумаг у резидентов других стран ВС. Причина заключается в том, что национальные системы сбора информации для платежного баланса и МИП могут быть не в состоянии определить, являются ли нерезидентные покупатели и собственники национальных ценных бумаг резидентами других стран ВС или нет<sup>6</sup>. В подобных случаях асимметрия данных по операциям и позициям в пределах союза повлияет на качество данных платежного баланса и МИП ВС.

**A3.25.** В случае прямых инвестиций операции в пределах ВС между материнской компанией и отделением/филиалом или дочерним предприятием, расположенными в разных странах ВС, будут классифицироваться как внутренние операции ВС. Принимая во внимание разный порядок учета институциональных единиц, находящихся в отношениях прямого инвестирования, во внешних и внутренних счетах, может потребоваться тесное взаимодей-

<sup>6</sup>Эмитент ценных бумаг может не знать, кем является кредитор или какова его резидентная принадлежность. Подобную информацию можно получить только от посредника или кредитора. Учитывая важность этой информации, все больше стран разрабатывает системы отчетности для отражения данных по принципу заемщика/кредитора, часто за счет совместных усилий, включая координированное обследование портфельных инвестиций и координированное обследование прямых инвестиций.

ствие между составителями статистики; например, реинвестированные доходы между единицами, расположенными в разных странах-членах ВС, отражаются в национальном платежном балансе как трансграничные операции, но не отражаются как операции в национальных счетах ВС.

Географическое распределение операций с товарами (импорта и экспорта)

**A3.26.** В методологии платежного баланса охват международных операций и время их отражения в учете определяются по принципу перехода права собственности. Использование концепции перехода права собственности применительно к торговле товарами означает, что экспорт товаров будет относиться к региону, резидентом которого является новый собственник, а импорт — к региону, резидентом которого является прежний собственник. Однако международные стандарты в области статистики международной торговли товарами, а также таможенные декларации в большинстве стран, напротив, основаны на физическом перемещении товаров через национальные или таможенные границы, и отражение этих перемещений в учете не обязательно совпадает с переходом права собственности.

**A3.27.** Для учета товаров в таможенных данных обычно используются три концепции: страна происхождения, страна конечного назначения и страна отправления (пункт 4.150). Концепции «страны происхождения» (импорта) и «страны последнего назначения» (экспорта), как правило, являются приемлемыми приближениями принципа перехода права собственности. Однако в контексте ВС или ЭС, где таможенные декларации во многих случаях заполняются в третьей стране (стране отправления), которая сама не имеет права собственности на товары, существует вероятность двойного учета торговых потоков со странами за пределами союза: первый раз в порту ввоза в ВС или ЭС, а второй — в стране конечного назначения. В таких ситуациях для того, чтобы добиться надлежащего отражения в учете торговли со странами, как за пределами, так и в пределах союза, необходимо использовать сочетание трех указанных концепций. Числовой пример представлен во вставке A3.1.

**A3.28.** С точки зрения учета, в ВС и ЭС, где по-прежнему существует внутренняя таможенная граница, оправдано использовать таможенные данные, дополнительно учитывая данные по стране отправления. В ВС и ЭС без национальных таможенных границ (наиболее вероятная ситуация) от субъектов,

### Вставка А3.1. Учет торговых операций в валютных и экономических союзах

Для составления данных о торговле производится агрегирование данных о валовых операциях стран-членов ВС со странами-партнерами за пределами зоны ВС или ЭС. Этот подход позволяет составить ведомость платежного баланса ВС или ЭС на валовой (с отражением записей по кредиту и дебету) основе. Это видно из приведенного ниже примера, в котором страна А не является членом ВС, а страны В и С являются членами союза. Страна А (страна происхождения) экспортирует товары в страну С (страну последнего известного назначения), а В является страной отправления.

#### 1. Использование данных по стране происхождения и стране последнего известного назначения

Страна, представляющая отчетность	Классификация стран-партнеров		
	Вне союза Страна А	В рамках союза Страна В Страна С	
Страна А отражает в учете		экспорт: 10	
<b>Страна В отражает в учете</b>	<b>импорт: 10</b>	<b>экспорт: 10</b>	
<b>Страна С отражает в учете</b>	<b>импорт: 10</b>		
Союз	импорт: 20	экспорт: 10	

В этом примере составление данных о торговле для союза (стран В и С) приводит к завышению импорта (двойному счету импорта из А), а также к несбалансированности данных о торговле в пределах союза (экспорт из В в С, не отраженный как импорт страной С). Однако если внутренние таможенные границы в союзе отсутствуют, а товары проходят таможенную очистку на внешней границе союза и выпускаются в свободное обращение, то рассматриваемая операция будет отражена только в таможенных данных страны В (импорт из А, но не экспорт в С). Данные о последующих отправлениях и прибытиях товаров придется собирать в рамках обследований предприятий.

#### 2. Использование данных по стране отправления

Напротив, если использовать концепцию страны отправления, результатом будет адекватный учет тор-

Страна, представляющая отчетность	Классификация стран-партнеров		
	Вне союза Страна А	В рамках союза Страна В Страна С	
Страна А отражает в учете		экспорт: 10	
<b>Страна В отражает в учете</b>	<b>Импорт: 10</b>	<b>экспорт: 10</b>	
<b>Страна С отражает в учете</b>		<b>импорт: 10</b>	
Союз	Импорт: 10	импорт: 10	экспорт: 10

говли со странами за пределами союза, но ненадлежащий учет торговли в пределах союза, которая будет искусственно завышена. Кроме того, в платежных балансах стран-членов будет неправильно отражено географическое распределение потоков.

#### 3. Сочетание двух методов

В этом случае страны отражают в учете операции с товарами, проводимые страной происхождения и страной последнего назначения, как импорт/экспорт. Кроме того, операции с товарами, проводимые со странами-посредниками, отражаются в учете как прибытия/отправки. При составлении данных по операциям со странами за пределами союза данные о прибытиях и отправлениях товаров могут не приниматься во внимание.

Страна, представляющая отчетность	Классификация стран-партнеров		
	Вне союза Страна А	В рамках союза Страна В Страна С	
Страна А отражает в учете		отправка: 10	экспорт: 10
<b>Страна В отражает в учете</b>	<b>прибытие: 10</b>	<b>отправка: 10</b>	
<b>Страна С отражает в учете</b>	<b>импорт: 10</b>	<b>прибытие: 10</b>	
Союз	импорт: 10		

Таким образом, только сочетание двух методов обеспечит надлежащее отражение в учете торговых потоков.

представляющих данные, требуются сведения по стране происхождения, стране последнего известного назначения и стране отправления.

#### Определение резервных активов

**А3.29.** Резервные активы, показываемые в платежном балансе и МИП ВС, должны включать

только те активы, которые (а) представляют собой требования к нерезидентам ВС и (б) соответствуют критериям, изложенным в главе 6. Кроме того, определение резервных активов на уровне ВС должно совпадать с их определением на уровне стран-членов союза; иными словами, в случае данных по отдельным странам резервные активы должны включать



только те активы, которые считаются резервными активами на уровне ВС<sup>7</sup>.

**A3.30.** Аналогичным образом, обязательства, классифицируемые в национальных данных как обязательства, связанные с резервами, должны включать только те обязательства, которые признаются обязательствами, связанными с резервами, на уровне ВС.

## 2. Вопросы, возникающие в связи с операционными аспектами валютного союза

**A3.31.** Вопросы, возникающие в связи с операционными аспектами функционирования ВС, по большей части касаются распределения операций и остатков между странами-членами ВС и ЦБВС и не влияют на платежный баланс и МИП ВС.

### а. Порядок учета национальных учреждений в централизованном валютном союзе

**A3.32.** В централизованном ВС считается, что функции органа денежно-кредитного регулирования в каждой стране-члене ВС выполняет национальный (резидентный) орган денежно-кредитного регулирования. Как правило, ЦБВС имеет национальные отделения в каждой из стран-членов ВС<sup>8</sup>. Такая институциональная единица, называемая «национальным учреждением», выступает в качестве центрального банка для соответствующей страны, и в статистических целях ее следует рассматривать как институциональную единицу, обособленную от штаб-квартиры ЦБВС.

**A3.33.** Операции между институциональными единицами-резидентами одной и той же страны-члена ВС, расчеты по которым производятся через счета в ЦБВС, не должны отражаться в национальном платежном балансе, а должны относиться на счет национального учреждения как внутренние операции и остатки.

**A3.34.** Операции с нерезидентами, расчеты по которым производятся через ЦБВС, должны отражаться в национальном платежном балансе как операции национального учреждения, в соответствии

<sup>7</sup>В случае долларизованной экономики резервные активы, показываемые в платежном балансе и МИП, должны соответствовать критериям, изложенным в главе 6 «Функциональные категории».

<sup>8</sup>В редких случаях, когда это не так, в статистических целях следует создать институциональную единицу для отражения рассматриваемых в данном разделе операций центрального банка с резидентами страны и его остатков по отношению к таким резидентам.

с их характером, с корреспондирующей проводкой по соответствующей статье финансирования, относящейся к ЦБВС, такой как резервные активы (для иллюстрации этого см. числовой пример в конце данного приложения). Поскольку изменения в резервных активах ЦБВС в централизованной системе по большей части являются отражением соответствующих внешних операций стран-членов ВС, указанные операции с резервными активами и остатки этих активов должны по-прежнему представляться в платежном балансе и МИП стран-членов ВС.

**A3.35.** Когда ЦБВС действует за собственный счет, операции резидентов с ЦБВС должны отражаться в национальном платежном балансе в зависимости от характера операции. Например, долговые ценные бумаги, выпущенные ЦБВС и приобретенные по подписке резидентами той или иной страны ВС, учитываются в национальном платежном балансе как портфельные инвестиции.

**A3.36.** Когда ЦБВС действует за собственный счет, операции ЦБВС с нерезидентами ВС и его позиции по отношению к нерезидентам ВС, например, проценты по той части резервных активов, которая не отнесена на счет какой-либо из стран-членов ВС, или облигации, выпущенные ЦБВС и приобретенные по подписке нерезидентами ВС, не должны отражаться в национальных платежных балансах стран-членов ВС, но должны включаться в платежный баланс ВС.

**A3.37.** Валовые активы и обязательства стран-членов ВС на конец периода должны отражать сумму остатка на начало периода и любых операций и прочих потоков между резидентами и нерезидентами (включая ЦБВС), зарегистрированных в учете в течение рассматриваемого периода. Обычно у стран-членов ВС присутствует чистое требование к ЦБВС, представляющее их долю в резервных активах ЦБВС. Однако в том случае, когда страна имеет чистый остаток по обязательствам, операции должны отражаться по статье «Обязательства/прочие инвестиции/ссуды и займы/Центральный банк/краткосрочные (и в справочной статье «Обязательства, связанные с резервами»)», а не по статье резервных активов, поскольку данный остаток по своему характеру является овердрафтом.

**A3.38.** Изложенный выше подход к учету таких операций и остатков отражает практику, принятую в настоящее время в централизованных ВС, где денежно-кредитный обзор составляется в каждой из стран-членов ВС. При подготовке данных по ВС

составителям статистики необходимо будет принять меры, необходимые для того, чтобы активы и обязательства ЦБВС не были учтены дважды.

**A3.39.** Любые активы, хранящиеся в ЦБВС от имени стран-членов ВС, такие как золото, резервная позиция в МВФ и СДР, а также, в более общем смысле, иностранные активы, которые в учете ЦБВС относятся на счета стран-членов ВС, должны представляться в платежном балансе и МИП страны-члена ВС. Любые обязательства, относимые на счет конкретной страны, такие как использование кредита МВФ, должны представляться в платежном балансе соответствующей страны-члена ВС.

**b. Порядок учета национальных учреждений и резервных активов в децентрализованном валютном союзе**

**A3.40.** Методология, рекомендуемая для централизованного ВС, фактически применяется и в децентрализованной системе, где в каждой стране денежно-кредитная деятельность с резидентами ВС ведется национальными центральными банками, имеющими свои собственные активы и обязательства.

**A3.41.** Там, где резервные активы хранятся в НЦБВС (то есть эти активы фактически отражаются на их балансах), институциональные условия при определенных обстоятельствах могут привести к некоторым ограничениям фактического контроля над этими активами со стороны НЦБВС. Иными словами, НЦБВС могут проводить операции с некоторыми из резервных активов только с согласия ЦБВС, например, для обеспечения надлежащей координации деятельности в отношении резервных активов между НЦБВС. Если право собственности не было передано ЦБВС, а иностранные активы, принадлежащие НЦБВС, могут быть мобилизованы ВС для обеспечения потребностей платежного баланса, то есть если они являются резервными активами ВС, то НЦБВС страны-члена ВС должен классифицировать их в платежном балансе и МИП своей страны как резервные активы даже в том случае, если НЦБВС, возможно, и не имеет полного права распоряжаться их использованием ввиду операционного ограничения на уровне ВС.

**c. Операции с банкнотами и остатки по банкнотам**

**A3.42.** Для статистики платежного баланса и МИП ВС операции с банкнотами и остатки по банкнотам должны учитываться в соответствии с теми же прин-

ципами, которые используются для составления данных по отдельным странам, при этом покупки, осуществляемые нерезидентами, должны отражаться как увеличение внешних обязательств (кредит в корреспонденции с проводкой по соответствующей статье, например, «поездки»). С точки зрения отдельной страны авуары банкнот ВС, выпущенных НЦБВС в другой стране-члене союза, одновременно являются внешними активами, несмотря на то что данная валюта классифицируется как национальная.

**A3.43.** Если можно установить, кто является эмитентом банкнот, как, например, в валютных союзах Африки и стран Карибского бассейна на момент написания настоящего *Руководства*, в данных национальных платежных балансов и МИП может применяться методология, описанная в пункте A3.42. Однако в тех случаях, когда установить эмитента банкнот невозможно, как, например, в настоящее время в Европе, где банкноты выпускаются системой совместно, без какого-либо указания страны их происхождения, в странах-членах ВС эту методологию нельзя применять строго, и в данных по отдельным странам необходимо использовать приближенные оценки.

**d. Другие требования и обязательства в пределах валютного союза**

*Первоначальная подписка на капитал ЦБВС*

**A3.44.** Первоначальная подписка на капитал ЦБВС должна учитываться в платежном балансе и МИП стран-членов ВС как «активы/прочие инвестиции/прочие инструменты участия в капитале». Все страны-члены ВС и ЦБВС должны классифицировать эту операцию и соответствующий остаток одинаково.

*Первоначальная передача резервных активов*

**A3.45.** Требования, возникающие в связи с передачей резервных активов центральному банку ВС, должны классифицироваться как «активы/прочие инвестиции» по строке «прочие инструменты участия в капитале» или «наличная валюта и депозиты», в зависимости от характера требования. Если страна-член ВС не выполняет полностью свои обязательства по передаче резервных активов ЦБВС, ЦБВС отражает в учете требование к этой стране-члену ВС. Подобные требования к стране-члену ВС должны классифицироваться в ее платежном балансе и МИП как «обязательства/прочие инвести-

ции/прочая кредиторская задолженность – «прочие/Центральный банк (или сектор государственного управления)/краткосрочные».

#### *Остатки в пределах НЦБВС и ЦБВС*

**A3.46.** Операции и остатки, соответствующие требованиям и обязательствам между НЦБВС и ЦБВС (в том числе возникающие в связи с расчетными и клиринговыми соглашениями), в платежных балансах и МИП стран-членов ВС должны учитываться по строке «Центральный банк» в рамках статьи «прочие инвестиции/наличная валюта и депозиты» или «ссуды и займы» (в зависимости от характера требования). Если изменения в этих требованиях и обязательствах в пределах ВС не являются результатом операций, соответствующие проводки должны осуществляться по столбцу МИП «прочие поправки». Вознаграждение по этим требованиям и обязательствам должно отражаться в платежных балансах стран-членов ВС как доход на валовой основе по строке «инвестиционные доходы» в «прочих инвестициях».

#### *Распределение эмиссионного дохода*

**A3.47.** Эмиссионный доход представляет собой денежный доход, получаемый в связи с выпуском наличной валюты. Перераспределение денежного дохода между странами-членами ВС и ЦБВС при отсутствии лежащих в основе этого перераспределения и отраженных в учете остатков по операциям с активами и обязательствами, должно учитываться как «текущий трансферт».

#### *Распределение прибыли*

**A3.48.** Распределение прибыли ЦБВС должно классифицироваться как доход по тому финансовому активу, к которому относится подписка стран-членов ВС.

### **С. Экономические союзы**

**A3.49.** В целях макроэкономической координации и сотрудничества ЭС разрабатывают специальные требования к данным, в том числе для статистики платежного баланса, помогающие оценить такие аспекты, как степень интеграции внутреннего рынка ЭС и доля торговли со странами, не входящими в ЭС.

**A3.50.** На уровне ЭС счет текущих операций, счет операций с капиталом и счет прямых инвестиций важны для мониторинга результатов экономи-

ческой деятельности ЭС. Однако в связи с тем, что в рамках ЭС продолжают сосуществовать разные валюты, а соответствующие органы денежно-кредитного регулирования устанавливают цели своей денежно-кредитной политики в показателях изменения денежно-кредитных переменных, процентных ставок и валютных курсов, на уровне ЭС категории портфельных и прочих инвестиций имеют меньшее значение. Например, резервные активы союза, отличного от ВС, представляют собой сумму общего объема резервов отдельных стран (без консолидации), и этот общий показатель не имеет особого значения на уровне союза.

### **1. Вопросы определений**

#### **а. Определение экономического союза**

**A3.51.** В статистических целях ЭС определяется как союз, к которому принадлежат две или более стран. ЭС создаются путем заключения межгосударственного правового соглашения между суверенными странами или юрисдикциями, призванного способствовать углублению экономической интеграции. В экономическом союзе разные страны или юрисдикции разделяют некоторые общие правовые и экономические характеристики, связанные с национальной экономической территорией. К числу таких элементов относятся: (а) свободное перемещение товаров и услуг в рамках ЭС и общий налоговый режим для импорта из стран, не являющихся членами ЭС (зона свободной торговли); (б) свободное перемещение финансовых средств в рамках ЭС; (с) свободное перемещение (физических и юридических) лиц в рамках ЭС<sup>9</sup>. Кроме того, в ЭС создаются особые региональные организации для поддержания функционирования ЭС в соответствии с пунктами (а)–(с). В ЭС обычно существует та или иная форма сотрудничества и координации в области налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики.

#### **б. Резидентная принадлежность в экономическом союзе**

**A3.52.** Экономическая территория экономического союза включает экономическую территорию стран или юрисдикций, участвующих в союзе, и региональные учреждения, в состав которых входят

<sup>9</sup>Как отмечалось в главе 4, экономика и, в расширенном смысле, экономический союз, могут включать физические или юридические (особые) зоны, в отношении которых применяются до некоторой степени отдельные законы.

те же страны или подгруппа тех же стран и которые учреждаются для управления функционированием ЭС.

**A3.53.** Таким образом, резидентная принадлежность к одной из стран ЭС неизбежно означает резидентную принадлежность к ЭС, при этом региональные организации, подпадающие под определение территории ЭС, также являются резидентами союза. В то же время региональные организации, состав стран-членов которых не совпадает с составом стран-членов ЭС и не является подгруппой этих стран, следует рассматривать как нерезидентов ЭС.

## 2. Вопросы отражения в учете

**A3.54.** При составлении статистики платежного баланса ЭС используются национальные данные, поэтому, как и в случае данных по валютным союзам, важно, чтобы страны-члены ЭС последовательно соблюдали международно согласованные стандарты классификации операций, активов и обязательств, а также предоставляли адекватные метаданные с описанием своей методологии. Обсуждение географического распределения операций с товарами в пунктах A3.27–A3.28 относится также и к ЭС.

## D. Таможенные договоренности

**A3.55.** Региональная интеграция может принимать форму таможенных договоренностей между несколькими странами. Как правило, эти таможенные договоренности, основанные на общем таможенном тарифе по отношению к странам, не являющимся членами договоренности, не вызывают специфических вопросов при составлении статистики платежного баланса. Однако в тех случаях, когда таможенные союзы приводят к возникновению трансграничных потоков, например, в результате использования формул распределения доходов, отражение операций и остатков в счетах внешнеэкономической деятельности зависит от институциональных и административных механизмов таможенного союза.

**A3.56.** В таможенных союзах, таких как Таможенный союз стран юга Африки, участники могут совместно устанавливать, собирать и распределять таможенные пошлины. Для определения соответствующего подхода к учету важно, как и когда выполняются эти функции. Одна или все эти функции могут быть прямо поручены одной конкретной стране, совместно всем странам-членам или

специально уполномоченному международному учреждению, созданному участниками союза. Наиболее важно то, что странам таможенного союза (ТС) рекомендуется согласовать надлежащий общий порядок статистического учета в интересах региональной согласованности и сопоставимости данных.

**A3.57.** В следующих пунктах описаны некоторые из возможных типов договоренностей.

### 1. Уполномоченное учреждение устанавливает пошлины, собирает их и распределяет соответствующие поступления

**A3.58.** Согласно этому сценарию, уполномоченное учреждение имеет право устанавливать и собирать таможенные пошлины, а также распределять соответствующие поступления. Если оно признается институциональной единицей, то в статистике внешнеэкономической деятельности таможенные пошлины классифицируются как его собственные налоговые доходы (первичные доходы) и отражаются в учете на момент, когда происходит исходное экономическое событие, приводящее к возникновению таможенных пошлин, вместе с увеличением финансовых активов (например, полученных денежных средств). Страна-импортер показывает начисление налогов (поскольку в платежном балансе налоги на импорт подлежат уплате импортером) и уменьшение финансовых активов или увеличение обязательств. Если уплата таможенных пошлин осуществляется после исходного экономического события, уполномоченное учреждение отражает в учете требование по статье дебиторской задолженности (дебет) к импортеру в стране-импортере, которое показывается по финансовому счету. Страна-импортер отражает обязательство по статье кредиторской задолженности (кредит).

**A3.59.** Если уполномоченное учреждение должно распределить общую сумму доходов между странами-членами ТС на основании исходного экономического события (импорта товаров), оно отражает текущий трансферт (дебет) (страны-члены ТС отражают текущий трансферт (кредит)) и кредиторскую задолженность (кредит) (страны-члены ТС — дебиторскую задолженность (дебет)) на момент, когда происходит исходное экономическое событие, при этом суммы проводок зависят от характера соглашения о распределении доходов. Однако в том случае, когда распределения осуществляются по согласованной договорной формуле, текущий трансферт должен отражаться в учете на момент, когда страна-член ТС приобретает

безусловное требование к уполномоченному учреждению<sup>10</sup>. В момент распределения уполномоченное учреждение погашает кредиторскую задолженность (страны-члены ТС ликвидируют дебиторскую задолженность), при этом корреспондирующей проводкой является уменьшение иностранных активов (у стран-членов ТС — увеличение иностранных активов).

**A3.60.** Институциональная единица может быть международным учреждением, в котором все операции, описанные в предыдущих пунктах, совершаются между этим международным учреждением и странами-членами ТС, или она может быть резидентом одной из стран-членов ТС, и тогда все операции, описанные в предыдущих пунктах, проводятся между указанной страной и всеми остальными странами-членами ТС.

## 2. Уполномоченное учреждение устанавливает пошлины, но собирают их страны-члены ТС

**A3.61.** В том случае, когда страны-члены ТС выполняют функции агентов, собирающих от имени уполномоченного учреждения таможенные пошлины с импортеров в своей собственной стране, при начислении таможенных пошлин страна-член ТС, занимающаяся сбором пошлин, отражает в финансовом счете обязательство по статье кредиторской задолженности (кредит) перед уполномоченным учреждением, которое отражает требование по статье дебиторской задолженности. Контрпроводкой будет увеличение налогов (первичных доходов), подлежащих уплате страной-импортером и подлежащих получению уполномоченным учреждением. Когда страна-член ТС осуществляет платеж уполномоченному учреждению, она показывает в учете уменьшение денежных средств и осуществляет контрпроводку по финансовому счету, отражающую ликвидацию обязательства по кредиторской задолженности.

<sup>10</sup>Иногда распределение доходов производится на основе предварительных оценок, и на более поздней стадии в данные о распределенных доходах требуется вносить окончательные поправки. Такие поправки в расчетных суммах распределенных доходов должны отражаться в учете в те периоды, когда они осуществляются. Таким образом, если доходы, которые должны быть получены страной, увеличиваются, в указанном периоде по сумме данного увеличения по кредиту отражается текущий трансферт, а по дебету — дебиторская задолженность (или денежные средства, если они были выплачены на момент внесения поправки); если доходы к получению уменьшаются, в указанном периоде по дебету отражается текущий трансферт, а дебиторская задолженность уменьшается (или денежные средства, если они были возвращены на момент внесения поправки).

**A3.62.** Если страна-член ТС, занимающаяся сбором пошлин, собирает таможенные доходы, причитающиеся с импортеров за пределами ее собственной страны, то есть если она собирает таможенные пошлины с импортеров в других странах таможенного союза, она показывает в учете кредиторскую задолженность перед уполномоченным учреждением, а также увеличение финансовых активов, отражающее полученные денежные средства; страна-импортер показывает в учете налоги, подлежащие уплате уполномоченному учреждению, и уменьшение финансовых активов (увеличение иностранных обязательств) по отношению к стране, занимающейся сбором пошлин, отражающее, например, выплату денежных средств; а уполномоченное учреждение показывает в учете налоги (первичные доходы) от страны-импортера и дебиторскую задолженность страны, занимающейся сбором пошлин.

**A3.63.** Распределение доходов уполномоченным учреждением учитывается в порядке, описанном в пункте A3.59.

## 3. Страны-члены ТС обладают коллективными правами устанавливать и собирать пошлины

**A3.64.** Если по условиям соглашения страны-члены ТС обладают коллективными правами устанавливать таможенные пошлины, доходы, относимые на счет каждой из стран-членов, определяются либо пропорционально соответствующей исходной экономической деятельности, которая приводит к возникновению таможенных пошлин, либо нет. Каждая страна-член отражает в учете таможенные пошлины, причитающиеся с ее импорта, по методу начисления, независимо от порядка распределения доходов или того, где собираются эти таможенные пошлины.

**A3.65.** Если таможенное соглашение предусматривает, что какая-либо страна-член получает большую долю общей суммы таможенных доходов, чем подтверждается исходной экономической деятельностью, в операциях между странами-членами ТС присутствует элемент текущего трансферта. Текущий трансферт отражается в учете на момент возникновения безусловных требований, с корреспондирующей проводкой по статье дебиторской/кредиторской задолженности.

**A3.66.** Порты ввоза в таможенный союз могут быть расположены в одной стране-члене или в небольшой группе таких стран. В этом случае возможно несоответствие между доходами, собранными

страной-членом ТС, и долей этой страны в общей сумме таможенных доходов. В таких обстоятельствах дебиторская задолженность (страны-импортера) и кредиторская задолженность (страны, занимающейся сбором пошлин)<sup>11</sup> отражаются на тот момент, когда можно установить наличие подобного требования, а корреспондирующей проводкой является уменьшение финансовых активов страны-импортера и увеличение финансовых активов страны, которая собирает больше таможенных доходов, чем ее доля в общей сумме таможенных доходов. Расхождения между таможенными доходами, собранными каждым из членов таможенного союза, и общей долей каждой страны-члена в общей сумме таможенных доходов в рамках всего таможенного союза в сумме должны быть равны нулю, поскольку таможенные доходы, собранные таможенным союзом, равны доходам, подлежащим распределению между странами-членами этого союза.

#### **4. Страны-члены ТС обладают коллективными правами устанавливать пошлины, но сбор пошлин осуществляет только одна страна**

**А3.67.** Если одна из стран-членов ТС собирает все таможенные доходы, учет осуществляется в порядке, описанном в предыдущих пунктах. Проводки по статье кредиторской задолженности будут осуществляться только страна, занимающаяся сбором пошлин, а у всех остальных стран будут требования к этой стране на соответствующую долю таможенных доходов.

**А3.68.** Во всех перечисленных выше обстоятельствах, когда экономические договоренности охватывают небольшую группу стран, во избежание двусторонней асимметрии рекомендуется, чтобы все эти страны согласовывали и соблюдали одинаковые процедуры учета.

#### **Е. Прочие региональные внешнеэкономические балансы**

**А3.69.** Аналогичные внешнеэкономические балансы могут составляться на региональной основе, с тем чтобы показывать внешние операции ВС или ЭС с другой выбранной группой стран или отдельно

<sup>11</sup>Учет кредиторской или дебиторской задолженности на чистой основе может быть оправдан в том случае, когда страна-член ТС должна получить большую (меньшую) часть общей суммы таможенных доходов, чем подтверждается исходной экономической деятельностью, и при этом собирает больше (меньше) доходов, чем ее доля в общей сумме этих доходов.

взятой страной, либо их остатки по отношению к такой группе стран или стране. Эти внешнеэкономические балансы в *Руководстве* называются данными в разбивке по странам-партнерам и рассматриваются в пунктах 4.146–4.164.

### **1. Принципы отражения в учете**

#### **а. Общие положения**

**А3.70.** Концепции и рекомендации, упомянутые в различных главах *Руководства* и используемые при составлении платежного баланса и отчетов о МИП, применяются и к региональным внешнеэкономическим балансам, однако конкретные ссылки на резидентов соответствующей зарубежной страны или группы стран следует заменить общими ссылками на нерезидентов или остальной мир. Такая замена должна быть произведена в отношении всех операций и остатков.

#### **б. Счета текущих операций и операций с капиталом**

**А3.71.** Как отмечалось в предыдущих пунктах, в счете текущих операций торговля товарами, — отражающая принцип перехода права собственности, связанный с охватом этой статьи, — обычно будет показывать экспорт, отнесенный к региону резидентной принадлежности нового собственника, и импорт, отнесенный к региону резидентной принадлежности прежнего собственника. В случае торговли услугами данные будут относиться к региону, резидентом которого является поставщик или приобретатель услуги, а в случае доходов — к региону, по отношению к которому резидент имеет соответствующее финансовое требование или обязательство. В случае трансфертов (текущих и капитальных) данные будут относиться к региону донора или получателя, в зависимости от ситуации.

#### **с. Финансовый счет и остатки**

**А3.72.** В финансовом счете и данных об остатках, в соответствии с пунктом А3.4, отнесение должно производиться по принципу заемщика/кредитора<sup>12</sup>.

<sup>12</sup>Как отмечалось выше, информация, составленная по принципу участника операции, также может представлять аналитический интерес.

## 2. Отдельные вопросы отражения в учете

### а. Многосторонние расчеты

**А3.73.** Хотя ведомость платежного баланса по отношению к остальному миру, составленная для отдельной страны, либо для ВС или ЭС, теоретически должна быть сбалансированной, любая такая ведомость, составленная по отношению к некоторому подмножеству нерезидентов, обычно не является таковой. Например, резидент в стране, составляющей данные, может произвести платеж в пользу нерезидента или получить платеж от нерезидента (резидента страны А) в форме требования к другому нерезиденту (резиденту страны В). Такая ситуация возникает, когда определенная валюта используется другими странами для осуществления расчетов по международным операциям. Вместе с тем при представлении регионального внешнеэкономического баланса, составленного указанным образом, расхождения, вызванные отнесением операций с реальными ресурсами к региону собственника-нерезидента или участника операции и изменениями в финансовых статьях по отношению к региону кредитора или дебитора-нерезидента, признаются в явном виде. Поэтому для того, чтобы восстановить сбалансированность учета, вносится запись по статье «многосторонние расчеты», которая должна уравновесить расхождения в региональном внешнеэкономическом балансе. Эта статья теоретически может рассматриваться как представляющая собой устранение дисбаланса в операциях страны, составляющей данные, с одним регионом, обеспечиваемое за счет передачи этому региону или этим регионом требований или обязательств по отношению к какому-либо другому региону или регионам.

**А3.74.** Однако данные, необходимые для составления статистики по многосторонним расчетам, часто отсутствуют. Поэтому на практике данная статья обычно вычисляется остаточным способом; тем не менее, ее можно рассчитать только вместе со статьей чистых ошибок и пропусков, которая также является остаточной или балансирующей статьей. Несоответствия или ошибки этого или любого другого рода при классификации проводок по регионам не должны оказывать никакого влияния на общемировой внешнеэкономический баланс, который представляет собой сумму итоговых показателей всех региональных внешнеэкономических балансов, поскольку при объединении данных по всем регионам данные о многосторонних расчетах, представленные в балансах отдельных регионов, взаимно компенсируются.

### б. Выбор регионов

**А3.75.** Указания в отношении резидентной принадлежности, изложенные в главе 4, могут применяться для определения резидентной принадлежности конкретной институциональной единицы. В таком случае регион будет охватывать экономическую территорию или группу экономических территорий, поскольку любая единица является резидентом конкретной экономической территории. В случае операций с ВС и ЭС и остатков по отношению к таким союзам территории определяются в соответствии с указаниями, изложенными выше.

**А3.76.** Поскольку большинство международных организаций не включаются в экономическую территорию страны или региона, а значит, не считаются резидентами указанной страны, в целях распределения разумно предусмотреть для международных организаций отдельный регион. Разбивка по регионам, подходящая для определенной страны или группы стран, зависит главным образом от того, как будет использоваться соответствующий отчет. *Руководство* не содержит стандартного перечня стран или регионов, для которых страна или группа, представляющие данные, должны составлять отдельные внешнеэкономические балансы.

### Числовой пример: международные операции и остатки в национальных данных по стране-участнице централизованного валютного союза

#### 1. Начальный период

Предположим, что А и В являются единственными членами ВС и что начальные остатки выглядят следующим образом.

#### Баланс ЦБВС

Активы		Пассивы	
Иностраные активы (резервные активы)	500	Банкноты	1600
Требования к резидентам ВС	1500	Депозиты банков ВС	400
Итого	2000	Итого	2000

Создание условного органа денежно-кредитного регулирования в каждой стране влечет за собой следующее отнесение внутренних активов (кредит органам государственного управления и банкам) и обязательств (банкнот) к каждой из стран.

#### Баланс национального учреждения страны А

Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	300	Банкноты	1000
Внутренние активы (резидентов А)	950	Банковские депозиты (резидентов А)	250
Итого	1250	Итого	1250

#### Баланс национального учреждения страны В

Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	200	Банкноты	600
Внутренние активы (резидентов В)	550	Банковские депозиты (резидентов В)	150
Итого	750	Итого	750

Иностранные активы ЦБВС составляют 500, причем в данном случае все это — резервные активы, суммарные резервы союза. В свою очередь, чистое требование<sup>13</sup> национального органа денежно-кредитного регулирования к ЦБВС представляет собой иностранные активы (опять же, в данном случае все это — резервные активы) страны: резервные активы А и В равны 300 и 200 соответственно.

В данном примере предполагается, что ЦБВС не имеет активов и обязательств «за собственный счет», то есть каких-либо иных активов или обязательств, кроме тех, которые отражают остатки по отношению к экономике отдельных стран.

В течение периодов 1, 2 и 3 проводятся следующие операции.

<sup>13</sup>«Чистый» означает величину, являющуюся разностью между активами и обязательствами.

## 2. Период 1

**Страна А импортирует из страны У (не являющейся членом ВС) товары на сумму 100 единиц, оплата которых производится в иностранной валюте (долларах США)**

Как правило, резидент А будет приобретать необходимые ему иностранные валюты у ЦБВС через свой внутренний банк. Операции выглядят следующим образом.

- С банковского счета в резидентном коммерческом банке импортера списывается (100), и импортер приобретает иностранную валюту (100).
- Коммерческий банк приобретает у ЦБВС иностранную валюту (100), и со счета коммерческого банка в ЦБВС списывается соответствующая сумма (остаток уменьшается с 250 до 150). В статистических целях предположим, что счет коммерческого банка ведет национальное учреждение в стране А и что национальное учреждение, в свою очередь, приобретает иностранную валюту у ЦБВС.
- ЦБВС использует свои резервные активы (остаток уменьшается с 500 до 400), и в учете ЦБВС счет национального учреждения дебетуется.
- В результате дебетования счета национального учреждения чистые требования страны А к ЦБВС уменьшаются. Это уменьшение чистых требований является отражением операций с резервными активами (остаток уменьшается с 300 до 200).

Таким образом, в соответствии с предлагаемым подходом, происходит увеличение импорта с корреспондирующей проводкой по статье резервных активов. Операции платежного баланса и баланс активов и пассивов страны А будут выглядеть следующим образом.

#### Платежный баланс страны А

	Кредит	Дебет
Счет текущих операций		100
Товары		
Финансовый счет	100	
Резервные активы		



**Баланс национального учреждения страны А**

Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	200	Банкноты	1000
Внутренние активы (резидентов А)	950	Банковские депозиты (резидентов А)	150
Итого	1150	Итого	1150

**Платежный баланс страны А**

	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет
Счет текущих операций	120			120
Товары				
Финансовый счет		120	120	
Резервные активы				

**Баланс национального учреждения страны А**

Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	320	Банкноты	1000
Внутренние активы (резидентов А)	950	Банковские депозиты (резидентов А)	270
Итого	1270	Итого	1270

**Баланс национального учреждения страны В**

Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	80	Банкноты	600
Внутренние активы (резидентов В)	550	Банковские депозиты (резидентов В)	30
Итого	630	Итого	630

### 3. Период 2

**Страна А экспортирует те же товары в страну В на сумму в 120 единиц национальной валюты**

Расчет по операции производится в национальной валюте через банковскую систему. Операции выглядят следующим образом.

- Банк импортера в стране В, являющийся резидентом В, осуществляет расчет в национальной валюте с банком экспортера через свой счет в ЦБВС. Таким образом, счет коммерческого банка страны В в ЦБВС дебетуется (остаток уменьшается со 150 до 30), а счет коммерческого банка страны А кредитруется (остаток увеличивается со 150 до 270). Как и в периоде 1, в статистических целях предполагается, что счета коммерческих банков ведутся национальными учреждениями соответствующих стран.
- В результате кредитования счета национального учреждения А чистые требования этой страны к ЦБВС увеличиваются (с 200 до 320), а в результате дебетования счета национального учреждения В чистые требования этой страны уменьшаются (с 200 до 80).
- Данная операция не оказывает никакого воздействия на ЦБВС в целом, однако она влияет на состав чистых требований к ЦБВС по операциям в пределах ВС, который в данном случае отражает изменения в резервных активах.

В рамках предлагаемого подхода к составлению платежных балансов А и В проводки будут выглядеть следующим образом.

### 4. Период 3

**Страна В экспортирует те же товары в страну Z (не являющуюся членом ВС) на сумму в 150 единиц**

Расчет по операции производится в иностранной валюте (долларах США).

- Затем резидент В продает поступления в иностранной валюте своему коммерческому банку, являющемуся резидентом В, и его счет кредитруется (150).
- Коммерческий банк продает иностранную валюту ЦБВС (150), и счет коммерческого банка в ЦБВС кредитруется (остаток увеличивается с 30 до 180). Как и в периоды 1 и 2, в статистических целях предполагается, что счет

коммерческого банка ведет соответствующее национальное учреждение.

- ЦБВС увеличивает свои резервные активы (с 400 до 550), и в учете ЦБВС счет национального управления кредитуется.
- В результате кредитования счета национального учреждения чистые требования страны В к ЦБВС увеличиваются.

Таким образом, в соответствии с предлагаемым подходом, происходит увеличение экспорта с корреспондирующей проводкой по статье резервных активов. Операции платежного баланса и баланс активов и пассивов страны В будут выглядеть следующим образом:

#### Платежный баланс страны В

	Кредит	Дебет
<b>Счет текущих операций</b>	150	
Товары		
<b>Финансовый счет</b>		150
Резервные активы		

#### Баланс национального учреждения страны В

Активы	Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	230	Банкноты 600
Внутренние активы (резидентов В)	550	Банковские депозиты (резидентов В) 180
<b>Итого</b>	<b>780</b>	<b>Итого 780</b>

#### 5. Заключение

По состоянию на конец периода 3 в платежных балансах А и В представлены следующие записи.

	Страна А		Страна В	
	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет
<b>Счет текущих операций</b>	120	100	150	120
<b>Финансовый счет</b>				
Резервные активы		20		30

Эти операции приводят к увеличению резервных активов ЦБВС на 50, и его баланс меняется следующим образом.

#### Баланс ЦБВС

Активы	Пассивы	
Иностраные активы (резервные активы)	550	Банкноты 1600
Требования к резидентам ВС	1500	Депозиты банков ВС 450
<b>Итого</b>	<b>2050</b>	<b>Итого 2050</b>

Как можно видеть из этого числового примера, изменение резервных активов ЦБВС (+50) с начального периода по конец периода 3 отражает только операции с нерезидентами ВС: импорт товаров в сумме 100 из страны Y и экспорт товаров в сумме 150 в страну Z.

Баланс национального учреждения страны А				Баланс национального учреждения страны В			
Активы		Пассивы		Активы		Пассивы	
Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	320	Банкноты	1000	Чистое требование к ЦБВС (резервные активы)	230	Банкноты	600
Внутренние активы (резидентов А)	950	Банковские депозиты (резидентов А)	270	Внутренние активы (резидентов В)	550	Банковские депозиты (резидентов В)	180
Итого	1270	Итого	1270	Итого	780	Итого	780

## Статистика деятельности транснациональных предприятий

### А. Введение

#### Литература:

Евростат, «Рекомендательное руководство по статистике производственной деятельности зарубежных аффилированных предприятий» (Eurostat, *Recommendations Manual on the Production of Foreign Affiliates Statistics*).

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР» (четвертое издание), глава 8 «ПИИ и глобализация» (Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment* (fourth edition), Chapter 8, FDI and Globalization).

ОЭСР, «Пособие ОЭСР по показателям экономической глобализации», глава 3 «Экономическая деятельность транснациональных предприятий» (OECD, *OECD Handbook on Economic Globalisation Indicators*, Chapter 3, The Economic Activity of Multinational Enterprises).

ООН, «Руководство по статистике международной торговли услугами», глава IV «Статистика торговли услугами через зарубежные филиалы» (United Nations, *Manual on Statistics of International Trade in Services*, Chapter IV, Foreign Affiliates Statistics and the International Supply of Services).

**А4.1.** Помимо описанной в настоящем *Руководстве* статистики прямых инвестиций (ПИ), информацию по предприятиям, находящимся под иностранным контролем, дает статистика деятельности транснациональных предприятий (статистика ДТНП) и тесно связанная с ней статистика по зарубежным аффилированным предприятиям (СЗАП). Статистика ДТНП охватывает ряд переменных по предприятиям прямого инвестирования, которые описываются ниже. Этот более широкий массив

данных составляется отдельно от статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции (хотя данные могут собираться в рамках составления статистики ПИ), поскольку эти данные касаются общих авуаров и деятельности предприятий прямого инвестирования, а не просто остатков по отношению к связанным с ними предприятиям или операций с такими предприятиями. Иными словами, статистика ДТНП призвана дать еще одно представление о воздействии прямых инвестиций, дополняющее данные о международных потоках и остатках. Настоящее приложение призвано дать общий обзор характера и составления статистики ДТНП в качестве информации для составителей и пользователей платежного баланса, которые, возможно, рассматривают вопрос об использовании этого расширенного набора информации.

**А4.2.** Статистика ДТНП может готовиться как по предприятиям, находящимся под иностранным контролем и расположенным в стране, составляющей статистику (подмножество прямых иностранных инвестиций во внутреннюю экономику, так называемая «ДТНП в стране»), так и по зарубежным аффилированным предприятиям, находящимся под контролем предприятий страны, составляющей статистику (подмножество прямых иностранных инвестиций за рубежом, так называемая «ДТНП за рубежом»). Кроме того, ДТНП за рубежом может охватывать также деятельность прямых инвесторов-резидентов.

**А4.3.** Статистика ДТНП может оказаться важной для анализа показателей деятельности предприятий, находящихся под национальным и иностранным контролем, как в абсолютном, так и в относительном выражении применительно к более обширным совокупностям внутренних и иностранных предприятий. Предприятия прямого инвестирования могут осуществлять такую деятельность, как НИОКР, которая приносит выгоды внутренней экономике,

но может не отражаться как операции платежного баланса. Кроме того, так как предприятия прямого инвестирования могут вести значительные операции с не относящимися к ним лицами, данные об операциях с товарами и услугами (как с резидентами, так и с нерезидентами) могут представить данные платежного баланса в дополнительной перспективе.

**A4.4.** В ходе переговоров о Генеральном соглашении по торговле услугами (ГАТС) были определены четыре способа предоставления услуг<sup>1</sup>. Один из них, способ 3, заключается в предоставлении услуг через коммерческое присутствие, то есть прямые инвестиции. Статистика ДТНП по предприятиям, занимающимся производством услуг, дает информацию, которая может учитываться при ведении переговоров о соглашениях в рамках ГАТС и других внешнеторговых соглашениях, а также может использоваться для мониторинга этих соглашений. Однако статистика ДТНП не ограничивается поставщиками услуг, а охватывает также обрабатывающую промышленность, добычу полезных ископаемых и другие виды деятельности.

**A4.5.** Подробное рассмотрение и рекомендации, касающиеся ГАТС и измерения ДТНП, содержатся в «Руководстве по статистике международной торговли услугами» (глава IV «Статистика торговли услугами через зарубежные филиалы»)<sup>2</sup>, в публикации ОЭСР *Handbook on Economic Globalisation Indicators* («Пособие ОЭСР по экономическим показателям глобализации») и в главе 8 «ПИИ и глобализация» четвертого издания «Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР». В краткой форме они представлены в настоящем приложении.

## В. Сфера охвата

### 1. Генеральная совокупность

**A4.6.** Статистика ДТНП охватывает те предприятия прямого инвестирования, в которых прямой инвестор (или группа инвесторов в совокупности) прямо или косвенно владеет контрольным пакетом голосов

<sup>1</sup>Рассмотрение ГАТС и способов предоставления услуг см. в «Руководстве по статистике международной торговли услугами» (глава V «Способы предоставления услуг»).

<sup>2</sup>В РСМТУ основное внимание уделяется зарубежным филиалам, производящим услуги, но при этом отмечается, что большинство приведенных в нем рекомендаций (все, кроме связанных с группировкой по отраслям/продуктам) по составлению таких статистических данных в равной мере применимы и к товарам, и к услугам.

или контролирует их (то есть дочерние предприятия). Это отличается от статистического охвата предприятий прямого инвестирования, так как исключаются ассоциированные предприятия. Эта статистика соответствует определению прямых инвестиций, рассматриваемому в настоящем *Руководстве* (пункты 6.8–6.24)<sup>3</sup>, поскольку охват, по определению, включает те предприятия, в которых контрольный пакет голосов находится в собственности одного иностранного инвестора или группы совместно действующих иностранных инвесторов; в сферу охвата входят только такие предприятия, находящиеся под иностранным контролем.

**A4.7.** Если у страны есть возможность составления подобных данных, ей может быть целесообразно представлять дополнительные статистические данные, охватывающие те случаи, которые можно рассматривать как наличие иностранного контроля, даже если ни один отдельно взятый прямой иностранный инвестор не владеет контрольным пакетом.

### 2. Экономические переменные статистики ДТНП

**A4.8.** Основные переменные, представляющие существенный интерес, могут включать: объем продаж (оборот) и (или) выпуск продукции, численность занятых, добавленную стоимость, экспорт и импорт товаров и услуг, а также число предприятий.

**A4.9.** Другие переменные, информация о которых может собираться в дополнение к перечисленным выше данным, включают: активы (финансовые и нефинансовые), оплату труда, чистую стоимость активов, чистую операционную прибыль, валовое накопление основного капитала, налоги на доходы, расходы на НИОКР, общий объем покупок товаров и услуг, а также экспорт и импорт в пределах группы.

**A4.10.** Определения этих переменных приведены в *СНС 2008 года* и в перечисленных выше документах. Полезно также иметь данные по генеральной совокупности в целом или по предприятиям, находящимся под национальным контролем, составленные на той же основе, что и статистика ДТНП по ПИ в эту страну, так чтобы можно было сопоставить показатели их деятельности с показателями предприятий, находящихся под иностранным контролем.

<sup>3</sup>А также «Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР» (четвертое издание) (БО4).

## С. Статистические единицы

**A4.11.** В принципе большинство статистических данных о ДТНП можно собрать либо на уровне групп предприятий или отдельных предприятий, либо на уровне отдельных мест ведения хозяйственной деятельности или заведений. Данные по некоторым показателям, таким как общая сумма активов, более естественно собирать на уровне групп предприятий или отдельных предприятий, а не заведений. Поскольку статистика ПИ обычно собирается по группам предприятий или отдельным предприятиям, то сбор статистики ДТНП на том же уровне облегчает увязку этих двух видов данных. Однако ввиду большей вероятности того, что деятельность групп предприятий или отдельных предприятий, в отличие от заведений, осуществляется в разных отраслях, интерпретация данных, классифицируемых по основному виду деятельности, может оказаться более затруднительной для групп предприятий и отдельных предприятий, чем для заведений. Таким образом, сбор данных на каждой из этих основ имеет свои преимущества и недостатки, поэтому здесь не дается никаких рекомендаций относительно надлежащей единицы сбора статистических данных. Статистика ДТНП нередко разрабатывается в контексте существующих статистических систем с уже определенными статистическими единицами, и в таких случаях возможность выбора используемых единиц может быть ограничена.

## Д. Время отражения в учете и стоимостная оценка

**A4.12.** Время отражения в учете и стоимостная оценка согласуются с тем, что приводится в настоящем *Руководстве*. Переменные потоков, такие как выпуск продукции или добавленная стоимость, должны охватывать весь отчетный период (обычно год) и должны измеряться по методу начисления. Переменные запасов, такие как активы и чистая стоимость активов, должны отражать состояние на конец отчетного периода. Все переменные, касающиеся операций и остатков, в принципе, должны измеряться по рыночной стоимости.

## Е. Классификация переменных ДТНП

### 1. Географическая

**A4.13.** Для статистических данных по предприятиям, находящимся под иностранным контролем

и расположенным в стране, составляющей статистику (статистика ДТНП в стране), географическая классификация должна проводиться на основе страны конечного контролирующего инвестора. Вместе с тем, чтобы облегчить связь с данными по ПИ, составителям рекомендуется также представлять некоторые данные, классифицированные на основе страны непосредственного инвестора (то есть первой иностранной материнской компании). Статистика по иностранным предприятиям, контролируемым инвесторами-резидентами страны, составляющей статистику (статистика ДТНП за рубежом), должна классифицироваться на основе местонахождения предприятий, деятельность которых эта статистика характеризует.

### 2. По видам деятельности и по продуктам

**A4.14.** В идеале, все переменные ДТНП должны классифицироваться на основе отрасли деятельности заведения или предприятия, в соответствии с «*Международной стандартной отраслевой классификацией всех видов экономической деятельности*» (МСОК) ООН.

**A4.15.** Кроме того, отдельные переменные, такие как объем продаж или выпуск продукции, экспорт и импорт, могут классифицироваться по видам произведенных и реализованных продуктов. Данные, сгруппированные по продуктам, будут показывать конкретные виды товаров и услуг, поставленных через предприятия, находящиеся под иностранным контролем, и такие данные проще всего сопоставить с данными о товарах и услугах, поставленных посредством торговли между резидентами и нерезидентами, а также с внутренним производством. В то же время другие переменные, такие как добавленная стоимость и численность занятых, с трудом поддаются классификации по продуктам.

**A4.16.** В качестве более долгосрочной цели составителям предлагается разрабатывать классификацию по продуктам для некоторых или всех переменных, которые поддаются классификации по этому признаку (таких как объем продаж (оборот) или выпуск продукции, экспорт и импорт). Статистические данные по продуктам не вызывают проблем интерпретации, связанных со второстепенными направлениями деятельности, и согласуются с основой классификации, используемой в платежном балансе для торговли товарами и услугами.

## Г. Вопросы составления данных

**A4.17.** Существуют два основных подхода к составлению статистики ДТНП (не обязательно взаимоисключающих). Первый предусматривает проведение обследований, в которых прямо запрашивается информация о деятельности охватываемых предприятий (может использоваться и для статистики ДТНП в стране, и для статистики ДТНП за рубежом). Второй подход предусматривает выделение подмножества существующих данных по внутренним предприятиям, приходящихся на фирмы в иностранной собственности (только для статистики ДТНП в стране). В рамках обоих подходов для определения институциональных единиц, подлежащих включению в охват (а также страны, к которой относятся соответствующие данные, в случае статистики ДТНП в стране), могут использоваться реестры ПИ.

**A4.18.** Для статистики ДТНП во внутренней экономике и за рубежом в существующие обследования в отношении операций и остатков прямых инвестиций могут быть добавлены вопросы по ключевым переменным ДТНП. Вместе с тем, поскольку обследования ПИ могут проводиться чаще, чем

нужно для статистики ДТНП (например, не ежегодно, а ежеквартально), и требовать быстрой обработки, а также в связи с тем, что статистика ДТНП необходима только по контролируемой части генеральной совокупности ПИ, более целесообразным может быть проведение отдельных обследований.

**A4.19.** В случае статистики ДТНП во внутренней экономике должна быть возможность связать статистику ПИ с существующей статистикой по внутренней экономике (например, собираемой для целей национальных счетов) посредством использования информации о структуре собственности для выявления тех предприятий-резидентов, которые находятся под иностранным контролем, а также для определения резидентной принадлежности собственника. В этом случае статистика ДТНП будет рассчитываться путем агрегирования статистических переменных по всей статистической совокупности единиц, находящихся под иностранным контролем.

**A4.20.** Для получения информации о конечной контролирующей материнской компании может потребоваться включить дополнительные вопросы в обследования по ПИ.

### А. Экономическая концепция денежных переводов и причины значимости этих переводов

**A5.1.** Денежные переводы представляют собой доходы домашних хозяйств, поступающие из зарубежных стран и возникающие главным образом в связи с временным или постоянным переездом людей в эти страны<sup>1</sup>. Денежные переводы включают деньги и неденежные объекты, переправляемые через официальные каналы, такие как электронный перевод средств, или через неофициальные каналы, примером которых является перевоз денег или товаров через границу. Данная статья состоит в основном из денежных средств и неденежных объектов, отправляемых или передаваемых физическими лицами, мигрировавшими в новую страну и ставшими ее резидентами, и из чистой оплаты труда приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников, работающих по найму в стране, в которой они не являются резидентами.

**A5.2.** Для многих стран денежные переводы являются значительным и стабильным источником средств, который иногда превышает официальную помощь или финансовые притоки от прямых иностранных инвестиций. Денежные переводы могут оказывать существенное воздействие на сокращение бедности, и за их счет может финансироваться экономический рост в странах-получателях.

**A5.3.** В *Руководстве* выделяются стандартные компоненты и приводятся дополнительные статьи, позволяющие составлять агрегированные показатели денежных переводов. В системе платежного баланса нет какой-либо одной статьи данных, которая бы

<sup>1</sup>Определения денежных переводов в статистике платежного баланса несколько шире определений, отражающих перемещение лиц, поскольку они не основаны на концепциях миграции, занятости или семейных отношений.

полностью охватывала операции в области денежных переводов. В настоящем приложении разъясняются различные статьи, необходимые для расчета агрегированных показателей денежных переводов, и взаимосвязи между разными агрегатами.

**A5.4.** Данные о денежных переводах по большей части выводятся из двух статей системы платежного баланса: доход, полученный работниками в странах, где они не являются резидентами (или от работодателей-нерезидентов), и трансферты резидентов одной страны резидентам другой. Определения этих статей, а также другие определения и концепции, относящиеся к денежным переводам, приведены ниже. Стандартные компоненты, связанные с денежными переводами, обсуждаются в разделе В, а дополнительные статьи рассматриваются в разделе С. В разделе D определяются смежные ряды данных, которые часто собираются в контексте денежных переводов, но не включаются в соответствующие определения как таковые. В разделе E рассматривается применение концепций платежного баланса в отношении денежных переводов, а в разделе F рассматриваются данные в разбивке по странам-партнерам. В таблице A5.1 приведены компоненты, необходимые для составления данных по статьям денежных переводов, и их источники. В таблице A5.2 показаны взаимосвязи между различными статьями.

### В. Стандартные компоненты системы платежного баланса, связанные с денежными переводами

Литература:

МВФ, 2009 г. «*Международные операции с денежными переводами. Руководство для составителей и пользователей*» (IMF, 2009, *International Transactions in Remittances: Guide for Compilers and Users*).



**Таблица А5.1. Компоненты, необходимые для составления статей денежных переводов, и источники данных для них**

Статья	Источник и описание
1. Оплата труда	Счет первичных доходов, стандартный компонент
2. Личные трансферты	Счет вторичных доходов, стандартный компонент
3. Поездки и транспорт, связанные с работой приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников	Счет товаров и услуг, дополнительная статья
4. Налоги и отчисления на социальные нужды, связанные с работой приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников	Счет вторичных доходов, дополнительная статья
5. Оплата труда за вычетом расходов, связанных с приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками	Счет первичных доходов (для оплаты труда), стандартный компонент Счет товаров и услуг (для расходов на поездки и транспорт) и счет вторичных доходов (для налогов и отчислений на социальные нужды), дополнительные статьи
6. Капитальные трансферты между домашними хозяйствами	Счет операций с капиталом, дополнительная статья
7. Социальные пособия	Счет вторичных доходов, дополнительная статья
8. Текущие трансферты в пользу НКОДХ	Счет вторичных доходов, дополнительная статья
9. Капитальные трансферты в пользу НКОДХ	Счет операций с капиталом, дополнительная статья

Важные взаимосвязи:

«Чистая» оплата труда (ст. 5): ст. 1 минус сумма ст. 3 и ст. 4.

Личные денежные переводы: ст. 2 плюс ст. 5 плюс ст. 6.

Общая сумма денежных переводов: ст. 2 плюс ст. 5 плюс ст. 6 плюс ст. 7.

Общая сумма денежных переводов и трансфертов в пользу НКОДХ: ст. 2 плюс ст. 5 плюс ст. 6 плюс ст. 7 плюс ст. 8 плюс ст. 9.

**А5.5.** В системе платежного баланса с денежными переводами в значительной степени связаны две статьи: «оплата труда» и «личные трансферты». Эти стандартные компоненты отражаются в счете текущих операций.

### 1. Оплата труда

**А5.6.** Оплатой труда называются доходы приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников, работающих по найму в стране, где они не являются резидентами, а также резидентов, работающих по найму в компаниях-нерезидентах<sup>2</sup>. Оплата труда представляет собой «вознаграждение за вклад труда в производственный процесс, произведенный физическим лицом, находящимся в отношениях работодатель-работник с предприя-

тием». Оплата труда отражается в учете на валовой основе, до вычета налогов и прочих расходов, понесенных в стране, где выполняется работа. Более подробно об этом см. в пунктах 11.10–11.23. (Однако при расчете личных денежных переводов выводится чистый показатель оплаты труда, что рассматривается в пункте А5.12.)

### 2. Личные трансферты

**А5.7.** Личные трансферты включают все текущие трансферты в денежной или в натуральной форме, производимые домашними хозяйствами-резидентами в пользу домашних хозяйств-нерезидентов или получаемые домашними хозяйствами-резидентами от домашних хозяйств-нерезидентов. Таким образом, личные трансферты включают все текущие трансферты между физическими лицами-резидентами и физическими лицами-нерезидентами (пункт 12.21). Соответственно, личные трансферты представляют собой подмножество текущих трансфертов. Они охватывают все текущие трансферты,

<sup>2</sup>К работодателям-нерезидентам относятся посольства и международные организации, а также компании-нерезиденты (пункты 4.131–4.134). В некоторых странах доходы, полученные от работодателей-нерезидентов, являются значительными.

**Таблица А5.2. Табличное представление определений денежных переводов**

 Общая сумма денежных переводов и трансфертов НКОДХ:  $a+b+c+d+e+f$ 

Общая сумма денежных переводов: $a+b+c+d$			d	e	f
Личные денежные переводы: $a+b+c$					
a	b	c	Социальные пособия	Текущие трансферты в пользу НКОДХ	Капитальные трансферты в пользу НКОДХ
Личные трансферты (часть текущих трансфертов)	Оплата труда за вычетом налогов, отчислений на социальные нужды, транспорта и поездок	Капитальные трансферты между домашними хозяйствами			

Примечание. Личные трансферты представляют собой стандартный компонент; остальные статьи являются дополнительными.

направляемые физическими лицами физическим лицам<sup>3</sup>.

**А5.8.** Личные трансферты заменяют в стандартном представлении статью «денежные переводы работающих». Согласно *РПБ5*, денежные переводы работающих представляют собой текущие трансферты мигрантов, работающих по найму в новых странах и считающихся резидентами этих стран. Для обеспечения согласованности временных рядов денежные переводы работающих продолжают использоваться в качестве дополнительной статьи. В отличие от этой прежней статьи, личные трансферты определяются независимо от источника доходов домашнего хозяйства-отправителя, отношений между домашними хозяйствами и цели, с которой осуществляется трансферт. Это позволяет упростить определение и приводит его в соответствие с практикой составления данных, используемой во многих странах (которые не принимают в расчет такие факторы, как источник доходов и цель). Таким образом, несмотря на признание того, что личные трансферты часто возникают в результате отправки мигрантами ресурсов для поддержки своих родственников в стране происхождения, определение личных трансфертов в настоящем *Руководстве* не ограничивается подобной деятельностью.

<sup>3</sup>Семьи могут оказывать финансовую помощь родственникам, находящимся в другой стране, но не являющимся ее резидентами, как, например, семьи, поддерживающие родственников, которые являются студентами или пациентами медицинских учреждений за рубежом. Подобные операции совершаются между резидентами одной и той же страны, и поэтому они не включаются в состав личных трансфертов. Расходы родственника за рубежом будут включаться в категорию «поездки».

## С. Дополнительные статьи, связанные с денежными переводами

**А5.9.** Счета внешнеэкономической деятельности содержат несколько дополнительных статей данных, включая личные денежные переводы, общую сумму денежных переводов и общую сумму денежных переводов и трансфертов некоммерческим организациям, обслуживающим домашние хозяйства (НКОДХ). Как показано в таблице А5.2, эти статьи представляют собой кумулятивные показатели. Составление и распространение данных по этим дополнительным статьям носит рекомендательный, но добровольный характер и зависит от потребностей страны-составителя в тех или иных данных.

### 1. Личные денежные переводы

**А5.10.** Личные денежные переводы определяются как текущие и капитальные трансферты в денежной или натуральной форме между домашними хозяйствами-резидентами и домашними хозяйствами-нерезидентами, плюс оплата труда минус налоги и отчисления на социальные нужды, выплаченные работниками-нерезидентами в стране найма, минус расходы на транспорт и поездки, связанные с работой за границей (пункт 12.27). Таким образом, эта статья включает все трансферты между домашними хозяйствами и чистый заработок работников-нерезидентов.

**А5.11.** В статистике платежного баланса трансферты между домашними хозяйствами, в зависимости от ситуации, включаются в состав текущих или капитальных трансфертов. Составителям статистики в обеих странах необходимо знать, к каким секторам относятся обе стороны операции. Личные трансферты являются стандартной статьей текущих трансфертов, а капитальные трансферты

между домашними хозяйствами являются дополнительной статьей счета операций с капиталом.

**A5.12.** Валовой заработок работников-нерезидентов отражается в категории «оплата труда», которая является стандартным компонентом. Чтобы получить соответствующий компонент, необходимый для расчета личных денежных переводов, в данные об оплате труда вносится поправка путем вычета налогов, отчислений на социальные нужды, а также связанных с транспортом и поездками расходов приграничных, сезонных и других прибывающих на короткий срок работников за пределами страны их резидентной принадлежности. Все три вычитаемые статьи в системе платежного баланса являются дополнительными. Отчисления на социальные нужды определяются как «фактические или условно исчисленные взносы, производимые домашними хозяйствами на программы социального обеспечения для формирования фондов на выплату социальных пособий» (пункт 12.32). Оплата труда считается частью личных денежных переводов, поскольку она относится к заработку географически мобильных работников и приносит выгоду домашним хозяйствам на территории, отличной от той, где выполняется работа. Пользователей данных не всегда интересует длительность пребывания работника-мигранта (которая определяет его резидентную принадлежность), но их интересуют все заработки работников-мигрантов, выгоду от которых получают страны их происхождения, независимо от резидентного статуса этих работников в принимающей стране.

**A5.13.** Следует отметить, что «личные денежные переводы» также включают трансферты, исходящие от физических лиц, которые не являются работниками-мигрантами. С другой стороны, заработки физических лиц от предоставления услуг другой стране не включаются в данную статью. В пункте 11.13 приведено определение отношений между работодателем и наемным работником, которое проясняет разницу между «оплатой труда» и платежами за услуги.

## 2. Общая сумма денежных переводов

**A5.14.** Общая сумма денежных переводов представляет собой сумму «личных денежных переводов» и социальных пособий. В состав социальных пособий входят «пособия к выплате в рамках программ социального обеспечения и пенсионных программ. Они могут быть в денежной или в натуральной форме» (пункт 12.40). Общая сумма денежных

переводов включает доходы, полученные от физических лиц, в течение коротких периодов времени работающих за границей, от физических лиц, являющихся резидентами зарубежных стран и посылающих трансферты, а также социальные пособия из-за границы. Социальные пособия являются дополнительной статьей в системе платежного баланса и входят в счет вторичных доходов. Общая сумма денежных переводов представляет собой дополнительную статью в ведомости платежного баланса.

## 3. Общая сумма денежных переводов и трансфертов НКОДХ

**A5.15.** Данная статья включает «общую сумму денежных переводов», а также текущие и капитальные трансферты в пользу НКОДХ из любого сектора страны-отправителя. Следовательно, она включает пожертвования в денежной или натуральной форме от секторов государственного управления и предприятий благотворительным организациям в других странах. Таким образом, определение этой статьи является очень широким и не имеет тесной связи с миграцией. Фактически в данную статью будет включаться значительная часть частной и официальной помощи, а также трансграничное спонсорское финансирование образовательной и культурной деятельности (включая предоставление стипендий). Текущие трансферты, полученные НКОДХ и для НКОДХ, представляют собой дополнительные статьи счета вторичных доходов, а капитальные трансферты, полученные НКОДХ и для НКОДХ, представляют собой дополнительные статьи счета операций с капиталом<sup>4</sup>.

**A5.16.** Идентификация НКОДХ связана с определенными трудностями. В то время как НКОДХ входят в состав более широкого определения сектора домашних хозяйств, некоммерческие организации,

<sup>4</sup>По мнению некоторых пользователей данных, из всех новых дополнительных агрегированных показателей денежных переводов, включенных в статистику внешнеэкономической деятельности, «общая сумма денежных переводов и трансфертов НКОДХ» наиболее близко соответствует экономической концепции денежных переводов (см. раздел А). Данный показатель является более широким, чем другие агрегаты по денежным переводам, поскольку он включает текущие и капитальные трансферты НКОДХ из любого сектора страны-отправителя (сектора домашних хозяйств, предприятий, органов государственного управления, некоммерческих организаций). Таким образом, в отличие от других дополнительных агрегированных показателей по денежным переводам он включает средства в денежной и натуральной форме, адресованные некоммерческим организациям, но в конечном счете получаемые домашними хозяйствами.

обслуживающие другие сектора, не являются его частью. Хотя составители статистики могут надлежащим образом идентифицировать НКОДХ, являющиеся резидентами их страны, идентификация НКОДХ в странах-партнерах вызывает больше проблем. Это делает составление данных по дебетовым операциям в рамках «общей суммы денежных переводов и трансфертов НКОДХ» особенно сложной задачей, поскольку определение этой статьи частично основано на идентификации сектора, к которому относится сторона операции в стране-партнере. «Общая сумма денежных переводов и трансфертов НКОДХ» является дополнительной статьей в ведомости платежного баланса.

## D. Смежные ряды данных

### 1. Инвестиции мигрантов

**A5.17.** Мигранты часто инвестируют средства в страну своего происхождения, независимо от того, намерены ли они в нее вернуться или уехали навсегда<sup>5</sup>. Иногда привязанность к стране происхождения и желание вкладывать средства в этой стране передаются следующим поколениям мигрантов. Подобные инвестиции могут осуществляться в самых разных формах, но, вероятно, наиболее распространенными из них являются финансовые инвестиции (особенно банковские депозиты и портфельные инвестиции) и инвестиции в недвижимое имущество. Малые предприятия, расположенные в стране происхождения и иногда управляемые родственниками, также могут быть объектами вложений мигрантов. Указанные операции рассматриваются как трансграничные инвестиции и поэтому включаются в финансовый счет. Хотя такие инвестиционные потоки представляют определенный аналитический интерес в контексте экономических последствий миграции, в системе платежного баланса они не считаются денежными переводами.

**A5.18.** Вместе с тем в некоторых случаях инвестиционные операции мигрантов могут быть способом осуществления денежных переводов. Когда мигрант депонирует средства на счете в стране своего происхождения, а родственники имеют доступ к таким средствам, это может считаться личным трансфертом. Если речь идет о совместных счетах, трансферт может отражаться не тогда, когда средства снимаются

<sup>5</sup>В данном приложении «мигрантами» называются лица, которые эмигрируют из страны происхождения и становятся резидентами другой страны.

со счета, а когда они перемещаются через границу (см. пункт 4.145). Когда мигрант покупает недвижимость, а родственники пользуются ею без уплаты рыночной арендной платы, или когда мигрант создает предприятие, а это предприятие нанимает на работу родственников и выплачивает им доходы по ставкам выше рыночных, можно условно исчислить личные трансферты. В каждом таком отдельном случае величина трансферта будет рассчитываться как разница между суммами в фактических операциях и стоимостью рыночных эквивалентов. На практике бывает трудно выделить такие трансферты и рассчитать их величину. Если составителям статистики известны более массовые тенденции — например, большое количество мигрантов покупает недвижимость для использования ее родственниками в стране происхождения, — оценки могут основываться на совокупных данных по операциям и определенных контрольных показателей.

### 2. Поездки

**A5.19.** Под поездками понимается приобретение товаров и услуг в стране физическими лицами, приезжающими в страну, но не являющимися резидентами этой страны. Приобретения товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками в той стране, где они работают по найму, также включаются в категорию «поездки» (пункт 10.89). Однако в состав поездки не включается приобретение ценностей, потребительских товаров длительного пользования и другие потребительские покупки, которые входят в состав экспорта/импорта товаров (пункт 10.90). Для составления данных, соответствующих дополнительным определениям денежных переводов, необходимо, чтобы связанные с поездками расходы приграничных, сезонных и других приезжающих на короткий срок работников вычитались из оплаты труда. На практике отделить поездки, связанные с работой по найму, от других поездок может оказаться весьма сложно.

## E. Концепции

### 1. Резидентная принадлежность

**A5.20.** Основы платежного баланса и национальных счетов опираются на идентификацию резидентов и нерезидентов по отношению к каждой стране, представляющей статистику. Поскольку концепции личных трансфертов и денежных переводов основаны на концепции резидентной принадлежности,

а не на миграционном статусе, концепция миграции в платежном балансе не определяется. Это согласуется с использованием критериев резидентной принадлежности применительно к другим элементам систем платежного баланса и национальных счетов.

**A5.21.** Резидентная принадлежность домашних хозяйств определяется соответственно центру преобладающего экономического интереса их членов. Общий подход к применению данного принципа заключается в том, что присутствие или намерение присутствовать на территории страны в течение не менее одного года является достаточным основанием для того, чтобы считаться резидентом этой страны (пункт 4.117). Краткосрочные поездки в другие страны — для отдыха или работы — не влекут за собой изменения резидентной принадлежности, однако выезд за границу с намерением остаться там на один год или более влечет за собой такое изменение. «Если член существующего домашнего хозяйства перестает проживать на территории, резидентом которой является такое домашнее хозяйство, данное физическое лицо перестает быть членом указанного домашнего хозяйства» (пункт 4.118). Таким образом, мигранты, отправляющиеся за границу для работы, становятся резидентами принимающей страны (если предположить, что они планируют остаться там на один год или более), но по возвращении они могут присоединиться к своему исходному домашнему хозяйству. Кроме того, существуют методологические принципы определения резидентной принадлежности в частных случаях, касающихся студентов, пациентов медицинских учреждений, экипажей судов, а также дипломатов, военнослужащих и государственных служащих, работающих по найму за границей в государственных анклавах. Независимо от длительности пребывания в принимающей стране эти группы лиц считаются резидентами страны их происхождения (см. пункты 4.120–4.123).

**A5.22.** Резидентная принадлежность важна для данных по денежным переводам, поскольку операции отражаются в учете по-разному в зависимости от резидентного статуса лица в принимающей его стране. Приграничные, сезонные и другие прибывающие на короткий срок работники не являются резидентами страны, в которой они работают, и их валовой доход отражается как «оплата труда». В платежном балансе не отражается заработная плата работников-мигрантов, которые остаются в стране, по меньшей мере, на год, а значит, являются резидентами той же страны, что и их работодатель (при условии, что их работодатель явля-

ется единицей-резидентом). Тем не менее, когда они отправляют денежные переводы домашнему хозяйству в другой стране, такие переводы отражаются в учете как «личные трансферты».

**A5.23.** Во многих случаях предполагается, что институциональные единицы, нанимающие работников, являются резидентами страны, в которой выполняется работа. Однако работодатели-нерезиденты могут оказывать существенное влияние на данные по денежным переводам. К работодателям-нерезидентам относятся посольства и другие дипломатические миссии, международные организации и многочисленные предприятия (см. пункты 4.131–4.144). Когда работники-резиденты работают на работодателей-нерезидентов, их заработная плата и другие пособия отражаются в учете как «оплата труда».

**A5.24.** Помимо текущих и капитальных трансфертов аналитический интерес могут представлять и некоторые другие потоки ресурсов. Пока работники-мигранты проживают в принимающей стране, их денежные переводы будут отражаться как текущие или капитальные трансферты. К ним относятся дарения в денежной и натуральной форме домашнему хозяйству их происхождения. При возвращении на жительство домой многие мигранты привозят товары или являются владельцами активов, которые по возвращении будут принадлежать домашнему хозяйству их происхождения. Однако активы, которые мигранты привозят с собой при возвращении, не включаются в операции платежного баланса, а значит, не являются трансфертами. Вместо этого, поскольку в данном случае происходит изменение не права собственности, а резидентной принадлежности собственника, изменение в активах (например, банковских остатков или владения недвижимым имуществом) между странами отражается в учете как изменение в связи со сменой классификации, а не как операция.

**A5.25.** Хотя различие между операцией и сменой классификации по резидентной принадлежности важно для структуры системы, они во многом одинаково влияют на остатки активов домашних хозяйств и стран, независимо от того, поступают ли ресурсы посредством трансфертов мигрантов или в результате возвращения мигрантов домой. Пользователям данных, заинтересованным в понимании всех типов вклада, который работники-мигранты могут внести в домашние хозяйства и страны своего происхождения, следует обратить внимание на это потенциальное несоответствие между их потребностями в данных и определе-

ниями платежного баланса и стремиться подготовить соответствующие дополнительные оценки.

## 2. Стоимостная оценка

**A5.26.** Все стоимостные оценки в системе платежного баланса основаны на рыночной стоимости (пункт 3.68).

**A5.27.** Оплата труда включает заработную плату в денежной форме, заработную плату в натуральной форме и социальные отчисления работодателей. Кроме того, в эту категорию включаются все виды премий и надбавок (пункты 11.18–11.19). Все операции в натуральной форме должны оцениваться в текущих рыночных ценах, то есть по текущей стоимости мены.

**A5.28.** Трансферты в натуральной форме должны оцениваться по рыночной стоимости товаров или услуг, предоставленных получателю (см. пункты 3.71–3.72). Стоимостная оценка денежных потоков очевидна, а трансферты других финансовых активов должны отражаться в учете по рыночной стоимости.

## 3. Время отражения в учете

**A5.29.** Оплата труда отражается в учете по методу начисления (пункт 11.16). Трансферты также отражаются по методу начисления (данный вопрос рассматривается в пункте 3.50). В случае добровольных трансфертов время начисления и расчета часто совпадают (более подробно о времени отражения трансфертов см. в пункте 3.52). Однако это не относится к недобровольным трансфертам (таким как налоги или алименты), и в принципе они должны отражаться в учете на момент начисления, хотя на практике это может вызывать сложности. Денежные переводы по большей части представляют собой добровольные трансферты.

## Г. Данные в разбивке по странам-партнерам

**A5.30.** Потоки денежных переводов в страны, являющиеся основными торговыми партнерами, и из таких стран могут представляться в данных платежного баланса в качестве дополнительных статей, в особенности по основным «коридорам» таких потоков.

## А. Цель тематических резюме

**А6а.1.** Приложения 6а–6с объединяют темы, разрозненно представленные в разных главах. Они призваны дать их общий обзор, в отличие от основной части *Руководства*, которая построена в соответствии со счетами, а не темами. Настоящие приложения построены в виде «указателя», то есть содержат только краткое введение и ссылки на источники более подробной информации в главах основного текста, избегая дублирования этой информации.

## В. Обзор прямых инвестиций

Литература:

ОЭСР, «*Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР*», четвертое издание (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment, fourth edition*).

**А6а.2.** Прямые инвестиции возникают в случае, когда инвестор-резидент одной страны осуществляет инвестиции, которые обеспечивают ему контроль над предприятием, являющимся резидентом в другой стране, или значительную степень влияния на управление таким предприятием. Понятие прямых инвестиций относится к потокам и остаткам, которые возникают между сторонами отношений прямого инвестирования.

**А6а.3.** Согласно рабочему определению, отношения прямого инвестирования имеют место в том случае, когда какому-либо предприятию принадлежат инструменты участия в капитале, дающие ему 10 и более процентов голосов в предприятии (пункт 6.12). В определении также указывается, каким образом может достигаться контроль или значительная степень влияния посредством прямого или косвенного владения на основе цепочки прав собственности на предприятия, которые,

в свою очередь, владеют другими предприятиями (пункт 6.12).

**А6а.4.** Отношения прямого инвестирования и связанные с ними понятия определяются в пунктах 6.8–6.24. Более подробная информация приводится в «Основе отношений прямого инвестирования» в «*Базовом определении прямых иностранных инвестиций ОЭСР*» (*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*). Краткие определения некоторых важных терминов приводятся во вставке А6а.1.

**А6а.5.** Хотя отношения прямого инвестирования определяются на основании количества голосов, большинство потоков и остатков между предприятиями, в том числе ссуды и торговые кредиты, классифицируются как прямые инвестиции (пункты 6.25–6.36). Единственными не включаемыми в эту категорию финансовыми потоками и остатками являются долги между отдельными аффилированными финансовыми компаниями и производные финансовые инструменты (пункты 6.28–6.29). Долг, включаемый в прямые инвестиции, называется «внутригрупповое финансирование» (пункт 6.26). «Средствами в пути» или «транзитными средствами» называют средства, проходящие через предприятие в одной стране, но направляющиеся другим аффилированным предприятиям, при этом средства не остаются в этой стране. Если такой долг не классифицируется как долг между аффилированными финансовыми посредниками, он включается в данные о прямых инвестициях, но может представляться отдельно (пункты 6.33–6.34).

**А6а.6.** Прямые инвестиции обычно направлены от прямого инвестора к предприятию прямого инвестирования. При этом могут иметь место и потоки в обратном направлении, а также между сестринскими предприятиями, что рассматривается в пунктах 6.39–6.41. Хотя первичное представление

### Вставка А6а.1. Терминология прямых инвестиций

*Прямые инвестиции.* Представляют собой категорию международных инвестиций, имеющих место, когда резидент одной страны обладает контролем или значительной степенью влияния на управление предприятием, которое является резидентом в другой стране. Подобно инструментам участия в капитале, которые обеспечивают контроль или влияние, прямые инвестиции также включают ассоциированный долг (кроме долга между аффилированными финансовыми посредниками, описанного в пункте 6.28) и прочий долг и инструменты участия в капитале между предприятиями, которые имеют одного и того же прямого инвестора.

*Отношения прямого инвестирования.* Прямые инвестиции возникают в том случае, когда инвестор-резидент одной страны осуществляет инвестиции, которые обеспечивают контроль или значительную степень влияния на управление предприятием, которое является резидентом другой страны (пункт 6.9). Прямые инвестиции включают остатки и операции с инструментами участия в капитале и отдельными долговыми инструментами между предприятиями, между которыми существуют отношения прямого инвестирования.

*Прямой инвестор.* Предприятие или группа связанных предприятий, которые в состоянии осуществлять контроль или значительную степень влияния на другое предприятие, которое является резидентом в другой стране (пункт 6.11).

*Предприятие прямого инвестирования.* Предприятие, находящееся под контролем или значительной степенью влияния со стороны прямого инвестора, называется предприятием прямого инвестирования (пункт 6.11). Предприятие прямого инвестирования является либо *дочерним предприятием*, либо *ассоциированным предприятием* (пункт 6.15).

*Контроль и влияние.* Считается, что *контроль* существует в том случае, если прямому инвестору при-

надлежит более 50 процентов голосов в предприятии прямого инвестирования. Такое предприятие прямого инвестирования является дочерним. Считается, что *существенная степень влияния* достигается в том случае, если прямому инвестору принадлежит от 10 до 50 процентов голосов в предприятии прямого инвестирования. Такое предприятие прямого инвестирования является ассоциированным. Контроль или влияние могут быть непосредственными (за счет владения голосами) или косвенными (за счет владения предприятиями, которые, в свою очередь, владеют голосами). Более подробные определения контроля и влияния приводятся в пунктах 6.11–6.14.

*Сестринское предприятие.* Предприятие считается сестринским по отношению к другому, если оба предприятия имеют одного и того же непосредственного или косвенного прямого инвестора, но ни одно из них не является непосредственным или косвенным прямым инвестором другого (пункт 6.17).

*Аффилированное предприятие.* Предприятия, находящиеся в отношениях непосредственного или косвенного прямого инвестирования друг с другом или имеющие одного и того же непосредственного или косвенного прямого инвестора, являются аффилированными предприятиями по отношению друг к другу. То есть в число аффилированных предприятий того или иного предприятия входят его непосредственный или косвенный прямой инвестор (инвесторы), его непосредственное или косвенное предприятие (предприятия) прямого инвестирования и его сестринское предприятие (предприятия).

*Обратные инвестиции.* Обратные инвестиции имеют место в том случае, если предприятию прямого инвестирования принадлежит некоторое количество, но менее 10 процентов, голосов в предприятии его непосредственного или косвенного прямого инвестора, или если оно предоставило ему средства в кредит (пункт 6.40).

данных, согласно настоящему *Руководству*, производится в зависимости от того, относится та или иная позиция к активам или к обязательствам, на основе имеющихся компонентов может быть также построено полезное с аналитической точки зрения альтернативное представление, основанное на принципе направленности, которое исходит из направления отношений прямого инвестирования, см. пункты 6.42–6.45 и вставку 6.4.

**А6а.7.** Вопросы, связанные с остатками по отношениям прямого инвестирования, рассматриваются в пунктах 7.14–7.25. Стоимостная оценка инстру-

ментов участия в капитале, которые не котируются на рынке, рассматривается в пунктах 7.15–7.19. Институциональные единицы, привлекающие заемные средства от имени своих аффилированных предприятий, рассматриваются в пунктах 7.20–7.22.

**А6а.8.** Вопросы, связанные с операциями финансового счета в отношении прямых инвестиций, рассматриваются в главе 8. Реинвестирование доходов является корреспондирующей проводкой к реинвестированным доходам в счете первичных доходов и рассматривается в пунктах 8.15–8.16. Возможность условного исчисления потоков прямых инвес-



тиций, связанных с товарами, услугами или другими статьями, поставляемыми по ценам выше или ниже стоимости либо бесплатно, рассматривается в пункте 8.17. Инверсия компаний и другие формы реорганизации рассматриваются в пунктах 8.19–8.22.

**А6а.9.** Вопросы, связанные с доходами на прямые инвестиции, рассматриваются в главе 11. Реинвестированные доходы рассматриваются в пунктах 11.33–11.36, 11.40–11.47 и 11.96–11.102.

**А6а.10.** Кроме того, к прямым инвестициям также применимы общие принципы бухгалтерского учета, проблемы институциональных единиц и резидентной принадлежности и классификации инструментов. Они рассматриваются в главах 3, 4 и 5 соответственно. Случай трансфертного ценообразования в отношениях между аффилированными предприятиями рассматривается в пунктах 3.77–3.78.

**А6а.11.** Идентификация институциональных единиц в случае отделений; условные единицы-резиденты в случае собственности на землю, другие природные ресурсы или здания; межтерриториальные предприятия; совместные предприятия; квазикорпорации, признаваемые в качестве таковых до образования юридического лица; а также компании целевого назначения рассматриваются в пунктах 4.26–4.52 и в особенности касаются прямых инвестиций.

**А6а.12.** В приложении 9 приводятся стандартные компоненты и выборочные дополнительные статьи. Вследствие интереса к различным категориям прямых инвестиций можно провести последующие разбивки на дополнительной основе для компонентов, имеющих особое значение для отдельной страны. Примеры включают данные о партнерах, слияния и поглощения, транзитные средства, данные по отраслям и частный инвестиционный капитал. Отраслевая классификация рассматривается в пункте 6.50. Выявление слияний и поглощений рассматривается в пункте 8.18.

**А6а.13.** Данные по прямым инвестициям могут классифицироваться по странам-партнерам, как это рассматривается в пунктах 4.156–4.157. Данные по партнерам могут строиться на базе непосредственного инвестора, конечного инвестора или принимающей страны.

**А6а.14.** В то время как данные по платежному балансу и международной инвестиционной позиции отражают международные потоки и остатки, другой аспект воздействия прямых инвестиций связан с влиянием на внутренние переменные, например, занятость, объем продаж, добавленную стоимость и валовое накопление основного капитала. Такая статистика называется статистикой деятельности транснациональных предприятий и рассматривается в приложении 4.

## Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues).

**А6б.1.** *Финансовый лизинг представляет собой контракт, в соответствии с которым арендодатель как законный собственник актива передает арендатору по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив.* Экономическая суть соглашения заключается в том, что арендодатель предоставляет ссуду, позволяющую арендатору приобрести риски и выгоды, связанные с правом собственности, но при этом арендодатель сохраняет за собой правовой титул в качестве залогового обеспечения ссуды. Таким образом, финансовый лизинг является примером ситуации, когда экономическое право собственности отличается от юридического. Договоренность рассматривается как операция с соответствующим активом, финансируемая за счет ссуды, которая погашается полностью или в большей части платежами арендатора. Финансовый лизинг также называют финансовой арендой или капитальным лизингом. Более подробное определение приводится в пунктах 5.56–5.57.

**А6б.2.** Финансовый лизинг отличается от операционного (см. пункты 10.153–10.157), при котором не происходит изменения ни экономического, ни юридического права собственности, а арендные платежи отражаются в учете как услуги. С точки зрения лежащих в их основе экономических процессов, несмотря на то что операционный и финансовый лизинг имеют сходную форму, сущностью финансового лизинга считается ссуда, тогда как операционный лизинг рассматривается как предоставление услуги. То есть у стороны, предоставляющей операционный лизинг, имеется запас активов, которые она желает предоставить другим сторонам и обеспечивает ту или иную дополнительную поддержку. Напротив, финансовый лизинг обычно

предоставляется финансовым учреждением, которое во многом действует подобно кредитору, за исключением того, что у арендодателя есть дополнительное залоговое обеспечение в форме юридического права собственности на активы. Это различие также признается в стандартах бухгалтерского учета.

**А6б.3.** В результате такого подхода международный финансовый лизинг будет приводить к следующим проводкам по различным счетам.

- Обязательство по ссуде арендатора и актив по ссуде арендодателя отражаются по совокупной стоимости приобретенного актива. непогашенная сумма отражается в МИП (см. пункт 7.57).
- Создание ссуды и последующие погашения ссуды (в том числе возвращение актива арендодателю или его приобретение арендатором по наступлении срока погашения) отражаются как ссудные операции в финансовом счете.
- Актив, предоставляемый в лизинг, считается приобретаемым арендатором, поэтому происходит переход экономического права собственности на актив (обычно товары) от арендодателя к арендатору. Если такая операция является международной и проводится с произведенным активом, такое изменение права собственности отражается в счете товаров и услуг (см. пункт 10.17(f)). Если произведенный актив возвращается арендодателю после окончания срока действия контракта, происходит передача экономического права собственности от арендатора к арендодателю, что также отражается в счете товаров и услуг.
- По ссуде уплачиваются прямые сборы и УФПИК, если кредитором является финансовая организация, и эти суммы включаются в финансовые услуги (см. пункты 10.118–10.136).
- На ссуду начисляются проценты (см. пункт 11.73).

**Вставка А6в.1. Числовой пример финансового лизинга**

Единица импортного оборудования стоимостью 1000 предоставляется в пользование финансовой организацией-нерезидентом на условиях финансового лизинга. Лизинг начинается 1 января, ежегодный платеж в размере 140 производится 31 декабря каждого года в течение десяти лет, после чего арендатор имеет право приобрести оборудование по согласованной цене. В основе контракта лежит процентная ставка в размере семи процентов годовых при базовой ставке в размере пяти процентов годовых.

Для страны арендатора в первые два года и в последний год делаются следующие проводки.

1-й год	Кредит	Дебет
<i>Счет текущих операций</i>		
Товары		1000
Услуги — Финансовые услуги (УФПИК)		20
Первичные доходы — Инвестиционные доходы		50
<i>Финансовый счет</i>		
Прочие инвестиции — Ссуды и займы	1000	70
Прочие инвестиции — Наличная валюта и депозиты	140	

Начисленные проценты составляют 70, из которых 20 приходится на УФПИК и 50 — на чистые проценты. Стоимость долга по ссуде на конец 1-го года составляет 930 (1000 + 20 + 50 – 140).

2-й год	Кредит	Дебет
<i>Счет текущих операций</i>		
Услуги — Финансовые услуги (УФПИК)		18,6
Первичные доходы — Инвестиционные доходы		46,5
<i>Финансовый счет</i>		
Прочие инвестиции — Ссуды и займы		74,9
Прочие инвестиции — Наличная валюта и депозиты	140	

Начисленные проценты составляют 65,1, из которых 18,6 приходится на УФПИК и 46,5 — на чистые проценты. Стоимость долга по ссуде составляет 855,1 на конец 2-го года (930 + 18,6 + 46,5 – 140).

....

10-й год	Кредит	Дебет
<i>Счет текущих операций</i>		
Товары	32,8	
Услуги — Финансовые услуги (УФПИК)		3,2
Первичные доходы — Инвестиционные доходы		8,1
<i>Финансовый счет</i>		
Прочие инвестиции — Ссуды и займы		161,55
Прочие инвестиции — Наличная валюта и депозиты	140	

Начисленные проценты составляют 11,3, из которых 3,2 приходится на УФПИК и 8,1 — на чистые проценты. Остаточная стоимость приобретенного товара составляет 32,8, что отражается как операция с товарами, если арендатор возвращает товар арендодателю (как в данном примере), а не покупает его.

## Тематическое резюме. Страхование, пенсионные программы и стандартные гарантии

### А. Общие вопросы

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues).

**А6с.1.** Страхование обеспечивает отдельным институциональным единицам, подверженным определенным рискам, финансовую защиту от последствий наступления конкретных событий. Кроме того, страховщики часто ведут деятельность как финансовые посредники, инвестируя средства, полученные от держателей полисов, в финансовые или другие активы для удовлетворения будущих требований о выплате возмещения<sup>1</sup>.

**А6с.2.** Пенсионные программы создаются для выплаты пенсионных пособий или пособий по нетрудоспособности конкретным группам работников. Работой пенсионных программ может управлять отдельно учрежденный фонд или фонд, созданный в рамках организации работодателя, или такая программа может функционировать без создания специального фонда. Пенсионные фонды подобны страховым в том, что они выступают в качестве посредников при инвестировании средств своих бенефициаров и перераспределяют некоторые риски.

**А6с.3.** Деятельность страховых и пенсионных фондов имеет общие характеристики, но может быть разграничена в том отношении, что страхование жизни и пенсионные фонды включают значительную сберегательную составляющую, тогда как страхование, кроме страхования жизни (но включая стра-

хование жизни на определенный срок), преследует, главным образом, цель объединения схожих рисков.

**А6с.4.** Операции, проводимые страховщиками, включают взимание премий, оплату требований о страховом возмещении и инвестирование средств. Аналогичным образом, операции пенсионных фондов включают получение взносов, выплату пособий и инвестирование средств. Для анализа экономической сущности таких операций необходимо преобразовать эти процессы, выделив элементы услуги, инвестиционного дохода, трансферта и инвестиций. Интерес для пользователей могут также представлять дополнительные данные о страховых операциях до внесения корректировок, рассматриваемых в настоящем разделе, особенно данные по премиям и требованиям о страховом возмещении. (Во вставке А6с.1 приводится числовой пример, иллюстрирующий расчет выводимых величин услуг, инвестиционного дохода, трансфертов и инвестиций.)

**А6с.5.** Различные аспекты страхования рассматриваются в нескольких главах.

- Страховые компании и пенсионные фонды определяются как институциональные подсектора в пунктах 4.88–4.89.
- Страховые резервы, права на получение пенсий и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям определяются как финансовые инструменты в пунктах 5.62–5.68 и как элемент функциональной категории «прочие инвестиции» в пункте 6.61.
- Измерение страховых резервов в МИП рассматривается в пунктах 7.63–7.68.
- Проводки по финансовому счету рассматриваются в пунктах 8.46–8.49.
- Прочие изменения в объеме, связанные со страховыми резервами и резервными фондами, рассматриваются в пункте 9.24.

<sup>1</sup>В контексте страхования требование о страховом возмещении представляет собой обязательство страховой компании произвести выплаты держателю полиса в соответствии с условиями этого полиса вследствие наступления страхового случая. Требование также используется в настоящем *Руководстве* в значении финансового актива.

### Вставка Абс.1. Числовой пример расчетов для страхования, кроме страхования жизни

#### 1. Базовая информация

Настоящий пример касается полисов страховщиков-резидентов, выданных держателям полисов, являющимся нерезидентами; те же принципы распространяются на страховщиков-нерезидентов с держателями полисов, являющимися резидентами, хотя, как уже отмечалось, на практике такие данные менее доступны, поэтому для расчета некоторых статей может потребоваться использование расчетных соотношений, как рассматривается во вставке 10.4.

Валовые премии к получению из-за границы = 135  
 Валовые премии, полученные из-за границы = 150  
 Резервы, относящиеся к предоплате; начало периода = 40  
 Резервы, относящиеся к предоплате; конец периода = 55  
 Чистое увеличение резервов, относящихся к предоплате = 15  
 Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей полисов-нерезидентов = 8  
 Возмещения к оплате за рубеж = 160  
 Возмещения, выплаченные за рубежом = 155  
 Резервы, относящиеся к признанным требованиям; начало периода = 10  
 Резервы, относящиеся к признанным требованиям; конец периода = 15  
 Чистое увеличение резервов, относящихся к признанным, но не оплаченным требованиям = 5  
 Поправки на волатильность подлежащих оплате требований = -40  
 (это означает, что ожидаемый долгосрочный уровень требований будет составлять 120, то есть  $160 - 40$ )

#### 2. Выводимые величины

Счет товаров и услуг:  
 Услуги страхования (кредит)  
 = валовая сумма премий к получению плюс надбавки к премиям за вычетом ожидаемых требований о возмещении (то есть ожидаемые требования выводятся как фактически подлежащие оплате требования плюс поправка на волатильность)  
 =  $135 + 8 - 120$   
 = 23  
 (Примечание: Без учета волатильности стоимость услуг будет отрицательной: -17.)  
 Счет первичных доходов:  
 Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей полисов (дебет) = 8  
 Счет вторичных доходов:  
 Чистые премии к получению (кредит)  
 = валовая сумма премий к получению за вычетом услуг =  $135 + 8 - 23 = 120$   
 Возмещения к оплате (дебет) = 160  
 Финансовый счет:  
 Страховые резервы (увеличение обязательств перед держателями полисов) = 20 (=  $15 + 5$ )  
 Наличная валюта и депозиты (увеличение активов страховщиков-резидентов) = -5  
 (=  $150 - 155$ )  
 МИП — обязательства  
 Страховые резервы (предоплата и признанные требования); начало периода = 50 (=  $40 + 10$ )  
 Страховые резервы (предоплата и признанные требования); конец периода = 70 (=  $55 + 15$ )

- Страховые и пенсионные услуги рассматриваются в пунктах 10.109–10.117.
- Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей полисов и лиц, производящих взносы, рассматриваются в пунктах 11.77–11.84.
- Трансферты, связанные с этими программами, рассматриваются в пунктах 12.41–12.46 и 13.24.

**Абс.6.** Международное страхование особенно распространено в специализированных областях, таких как перестрахование и страхование дорогостоящего

имущества, например, кораблей и воздушных судов. В случае некоторых небольших стран из-за малого размера пула рисков страховщиками по широкому спектру позиций обычно являются нерезиденты. В условиях высокой международной миграции населения объемы трансграничного страхования жизни и пенсий также могут быть значительными.

## В. Страхование, кроме страхования жизни

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 1 (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 1).

### 1. Виды страхования, кроме страхования жизни

**Абс.7.** Страхование, кроме страхования жизни, включает: страхование от несчастных случаев и страхование здоровья; страхование жизни на определенный срок; страхование морского, воздушного и другого транспорта; страхование от пожара и другого ущерба имуществу; страхование от денежных убытков; страхование общей ответственности и кредитное страхование.

**Абс.8.** *Прямое страхование представляет собой отношения между страховой компанией и населением или предприятиями. Перестрахование представляет собой такой вид страхования, при котором обе стороны страхового полиса являются поставщиками страховых услуг.* То есть перестрахование позволяет произвести передачу страхового риска от одного страховщика другому. Многие страховщики выступают в качестве прямых страховщиков и перестраховщиков. Могут существовать цепочки передачи риска от страховщика к перестраховщику, к следующему перестраховщику и так далее. Компании перестрахования и держатели их полисов часто являются резидентами различных стран ввиду специализированного характера функций перестрахования и целей распределения риска. Прямой страховщик может передавать перестраховщику весь набор рисков (то есть прямой страховщик выступает в качестве розничного продавца), часть рисков или только риск требований, превышающую установленную сумму (например, в связи с катастрофическим ущербом). Перестрахование широко используется для защиты от рисков значительных убытков, и поэтому в сфере

перестрахования наиболее вероятно возникновение операций в крупных размерах.

**Абс.9.** Принципы измерения услуг перестрахования и прямого страхования одинаковы. Они отражаются в виде отдельных статей на дополнительной основе, аналогично таким другим компонентам, как вспомогательные услуги и стандартные гарантии.

**Абс.10.** Страхование грузов является одной из форм страхования, кроме страхования жизни, в рамках которой возникают специфические проблемы стоимостной оценки товаров. Подобно грузовому транспорту, о котором идет речь в пункте 10.78, вопрос о том, кто оплачивает страхование и включается ли оно в цену товара, определяется в соответствии с концепцией оценки в ценах ФОб, как это рассматривается в пункте 10.116.

**Абс.11.** Страхование, кроме страхования жизни, отличается от страхования жизни тем, что выплаты производятся только при наступлении страхового случая. То есть страхование, кроме страхования жизни, используется главным образом для объединения схожих рисков, а не как инвестиции. По этой причине требования о возмещении и чистые премии в сфере страхования, кроме страхования жизни, отражаются как трансферты, а в сфере страхования жизни отражаются в финансовом счете. В отличие от страхования жизни, выплаты по страхованию жизни на определенный срок производятся только в случае смерти или потери трудоспособности застрахованного, поэтому страхование жизни на определенный срок включается в страхование, кроме страхования жизни.

### 2. Роль резервов в страховании

**Абс.12.** Страховые полисы оплачиваются заранее, тогда как требования о выплате страхового возмещения оплачиваются только после наступления страхового случая, иногда намного позже. Страховые технические резервы представляют собой средства, относимые страховыми компаниями к суммам, отражающим такие предоплаченные премии и требования, которые уже возникли, но еще не были оплачены. То есть резервы могут рассматриваться как результат применения обычных принципов учета по методу начисления. В данную категорию должны включаться также резервы в отношении отраженных в учете, но еще не урегулированных требований и оценки требований, которые уже возникли, но еще не были отра-

жены в учете, поскольку они относятся к страховым случаям, которые уже наступили.

**А6с.13.** Страховые компании в некоторых странах могут также формировать другие резервы, в частности, суммы на покрытие периодически возрастающих требований о выплате возмещения (например, увеличение требований в случае стихийного бедствия). Однако такие резервы не могут признаваться активом держателей полисов, если ни у одного из контрагентов нет прав на получение средств этих резервов.

**А6с.14.** Страховые компании держат активы для покрытия обязательств перед держателями полисов, представленных резервами. Управление этими финансовыми и нефинансовыми активами является неотъемлемой частью страховой деятельности. От доходов, получаемых по таким инвестициям, в значительной мере зависит размер премий, взимаемых страховыми компаниями (более того, в некоторых случаях благодаря таким инвестициям размер возмещений может превышать размер заработанных валовых премий). Вследствие этого доход, полученный от инвестирования резервов, учитывается как доход, подлежащий получению держателями полисов, а затем отражается возврат ими этого дохода страховым компаниям в виде надбавок к премиям.

### 3. Стоимость услуг по страхованию

**А6с.15.** Премии и инвестиционные доходы представляют собой приток ресурсов в страховую компанию, а подлежащие оплате требования о страховом возмещении являются ресурсами, распределяемыми среди держателей полисов. Разница между таким притоком и оттоком составляет сумму, находящуюся в распоряжении страховой компании для покрытия расходов и получения операционной прибыли. Такая разница представляет собой стоимость предоставленных страховых услуг.

**А6с.16.** Стоимость услуг страхования, кроме страхования жизни, может быть выражена следующей формулой:

$$\begin{aligned} & \text{валовая сумма заработанных премий;} \\ + & \text{ надбавки к премиям;} \\ - & \text{ подлежащие оплате требования;} \\ - & \text{ поправки на волатильность требований (при} \\ & \text{необходимости)}^2. \end{aligned}$$

<sup>2</sup>В альтернативном варианте формула может быть записана следующим образом:

#### а. Валовая сумма заработанных премий

**А6с.17.** Валовой суммой заработанных премий называются те части премий к уплате в текущий или предшествующий периоды, которые покрывают риски в течение учетного периода. Заработанные премии отражаются по методу начисления и потому отличаются от полученных премий, поскольку страховые полисы обычно оплачиваются авансом. В случаях, когда перестраховщик принимает риски по пропорциональным контрактам перестрахования, заработанные валовые премии отражаются в учете после вычета комиссионных по перестрахованию, подлежащих выплате прямому страховщику. Аналогичным образом, прочие валовые премии должны рассчитываться за вычетом любых возвратов, подлежащих выплате держателю полиса.

**А6с.18.** Страховые премии обычно уплачиваются авансом, так что показатель по методу начисления отличается от суммы уплаченных премий и равен последним за вычетом предоплаты за страховое покрытие на будущие периоды и с добавлением покрытия на текущий период, которое было заранее оплачено в предыдущие периоды.

#### б. Надбавки к премиям

**А6с.19.** Инвестиционные доходы, полученные по активам, инвестированным для обеспечения резервных обязательств страховых компаний, относятся на счет держателей страховых полисов. Доходы отражаются в счете первичных доходов, как это рассматривается в пунктах 11.77–11.84 и А6с.26. Та же сумма затем рассматривается как возвращаемая страховым компаниям в форме надбавок к премиям. Как показано во вставке А6с.1, надбавки

---

заработанные валовые премии;

- + надбавки к премиям;
- ожидаемые требования,

где ожидаемые требования основываются на долгосрочных показателях требований без учета эффектов волатильности.

Формула также может записываться через платежи:

уплаченные валовые премии;

- + надбавки к премиям;
- оплаченные требования;
- чистое увеличение технических резервов (включая резервы на волатильность требований),

где технические резервы учитывают предоплату премий и задержки в оплате требований, а также устранение эффектов волатильности.

Числовой пример этих расчетов см. во вставке А6с.1.

к премиям добавляются к премиям при расчете стоимости страховых услуг.

### **с. Страховые требования к оплате**

**Абс.20.** Страховые требования к оплате представляют собой требования о выплате возмещения в связи с событиями, имевшими место в течение учетного периода. Страховые требования к оплате включают требования, оплаченные в течение учетного периода, плюс изменения в резервах на покрытие неурегулированных требований о страховом возмещении. То есть, согласно методу начисления, требования о выплате возмещения признаются подлежащими оплате при наступлении события, которое влечет за собой предъявление обоснованного требования, независимо от того, были они оплачены, урегулированы или представлены к оплате в течение этого периода.

### **д. Поправки на волатильность страховых требований**

**Абс.21.** Поправки на волатильность страховых требований должны включаться в расчет подверженных волатильности направлений страховой деятельности. Например, можно ожидать, что крупные катастрофы, такие как землетрясения или ураганы, будут происходить в среднем раз в несколько лет. Если использовать в формуле требования, имевшие место только в течение одного учетного периода, полученные показатели стоимости страховых услуг могут оказаться неустойчивыми (и даже отрицательными в периоды катастрофических событий) и, следовательно, не будут служить достоверными показателями страховой продукции и ценообразования. В подобных случаях требования к оплате следует корректировать с учетом долгосрочной динамики выплаты возмещений и в соответствии с процессом принятия решений в страховании. В периоды возникновения крупных требований о выплате возмещения указанная поправка будет отрицательной (и тем самым приводит к увеличению стоимости услуг), тогда как в другие периоды поправка будет положительной (и, поэтому, снижать стоимость услуг). Однако некоторые виды страхования характеризуются незначительной волатильностью и не требуют никаких корректировок.

**Абс.22.** Поправки на волатильность страховых требований отражают разницу между фактическим уровнем требований за конкретный период и ожидаемым в нормальных условиях уровнем требований. Ожидаемый уровень требований может рассчитываться по одному из приведенных ниже методов.

- (a) В основе **метода ожиданий** лежит оценка ожидаемых требований с использованием сглаженных показателей начисленных страховых возмещений за прошлые периоды или сглаженных прошлых показателей отношения начисленных возмещений к премиям в приложении к текущим премиям. Этот метод воспроизводит модель прогнозирования, которая используется страховщиками при определении размеров премий на основе их ожиданий. Принимая риск и устанавливая премии, страховщики учитывают свои ожидания в отношении убытков.
- (b) **Бухгалтерский метод** опирается на изменения выравнивающих резервов и изменения в размере собственных средств страховщика, отражающие волатильность требований. В отличие от метода ожиданий, в бухгалтерском методе используются фактические данные, то есть зарегистрированные начисленные возмещения. Следует отметить, что, если в какой-либо конкретный период величина собственных средств изменяется с целью сглаживания волатильности требований в случае наступления катастрофического события, то формула на последующие периоды будет отражать восстановление собственных средств в эти последующие периоды (с обратным знаком). Практические методы расчета выравнивающих резервов отличаются разнообразием, и поэтому таких резервов может оказаться недостаточно для покрытия всей величины волатильности требований.
- (c) Метод на основе **суммы расходов и «обычной» прибыли** предусматривает определение стоимости продукции как суммы расходов плюс оценка «обычной» прибыли. Оценка «обычной» прибыли, как правило, предполагает использование сглаженной фактической прибыли прошлых периодов. Поэтому данный метод на практике аналогичен методу ожиданий. В самом деле, «обычная» прибыль равна: премии + скорректированные надбавки к премиям – скорректированные возмещения – издержки.

### **е. Перестрахование**

**Абс.23.** Как указывается в пункте Абс.8, перестрахование позволяет передать страховой риск от одного страховщика другому. Операции между прямым страховщиком и перестраховщиком отражаются как полностью независимый набор операций, и не проводится никакой консолидации операций прямого страховщика как эмитента полисов для своих клиентов, с одной



стороны, и этого же страховщика как держателя полиса перестраховщика, с другой. Продукция перестрахования измеряется аналогично случаю прямого страхования, кроме страхования жизни. Тем не менее, существует ряд платежей, характерных только для перестрахования. Они включают комиссионные, подлежащие уплате прямому страховщику в случае пропорционального страхования, и участие в прибыли сверх перестрахования убытков. После их учета стоимость услуг перестрахования может рассчитываться следующим образом:

- общая сумма фактически заработанных премий за вычетом подлежащих уплате комиссионных;
- + надбавки к премиям;
- скорректированные признанные требования о возмещении и участие в прибыли.

#### 4. Экспорт и импорт услуг страхования

**Абс.24.** Формула для совокупной продукции страховых услуг, приведенная в пункте Абс.16, включает элементы, которые могут регистрироваться страховщиками только в виде агрегированных показателей. В случае экспорта и импорта страховых услуг, которые представляют собой продукцию для подгруппы держателей полисов, для распределения суммарных показателей требуются дополнительные методы.

**Абс.25.** Как правило, для подготовки оценок можно использовать коэффициенты. Отдельную проблему представляет собой случай импорта, поскольку страховые компании не являются резидентами страны составления статистики, поэтому возможности сбора данных являются ограниченными. В каждом случае цель заключается в том, чтобы получить результат, согласующийся с общим методом, учитывая, какая информация является доступной в данных условиях. Возможные методы рассматриваются в пункте 10.114 и вставке 10.4.

#### 5. Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых полисов (счет первичных доходов)

**Абс.26.** Инвестиционные доходы, полученные на активы, инвестированные для обеспечения резервных обязательств страховых компаний, относятся на счет держателей страховых полисов. Доходы отражаются в счете первичных доходов, как это рассматривается в пунктах 11.77–11.84. При расчете стоимости страховых услуг та же стоимость за-

тем рассматривается как возвращенная страховым компаниям в форме надбавки к премиям, как показано в пункте Абс.19 и во вставке Абс.1 (и, следовательно, увеличивает стоимость чистых премий, которые представляют собой валовую сумму премий за вычетом стоимости страховых услуг).

#### 6. Чистые страховые премии (счет вторичных доходов)

**Абс.27.** Чистые страховые премии определяются как валовая сумма заработанных премий за вычетом платы за услуги. (Валовая сумма премий рассматривается в пункте Абс.17 в контексте выведения платы за услуги.) Чистые страховые премии отражаются как текущие трансферты. Они рассматриваются в пунктах 12.41–12.42.

#### 7. Возмещения к получению/оплате (счет вторичных доходов)

**Абс.28.** Требования о страховом возмещении, признанные в течение периода, обычно отражаются как текущие трансферты. Они рассматриваются в пунктах 12.44–12.46 и в пункте Абс.20 в контексте выведения платы за услуги. В исключительных случаях они могут классифицироваться как капитальные трансферты, как это рассматривается в пункте 13.24. Запас неоплаченных требований считается финансовым активом или обязательством и отражается в МИП (см. пункты 5.64 и 7.63–7.68).

### С. Страхование жизни и аннуитеты

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 1.D (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 1.D).

**Абс.29.** Отличие страхования жизни от страхования, не относящегося к страхованию жизни, рассматривается в пункте Абс.11. Страхование жизни предусматривает поток платежей от держателя полиса в обмен на единовременную выплату на момент окончания срока действия полиса. Аннуитет представляет собой обратное явление, при котором поток платежей идет от страховщика в обмен на единовременную уплату на момент начала срока действия полиса. В случае страхования жизни и аннуитетов также существуют прямое страхование и перестрахование.

**Абс.30.** Принципы измерения страхования жизни и страхования, кроме страхования жизни, аналогичны. Однако в случае страхования жизни чистые премии и выплаты возмещений отражаются в финансовом счете, а не в счете вторичных доходов. Такой подход вытекает из роли страхования жизни как механизма выплаты возмещений даже без наступления страхового случая, а потому функционирующего главным образом как способ накопления активов держателями полисов; напротив, страхование, кроме страхования жизни, действует как способ перераспределения издержек между держателями полисов посредством трансфертов. Поскольку страхование жизни опирается на управление крупными активами, суммы надбавок к премиям могут быть достаточно большими.

**Абс.31.** Стоимость услуг страхования жизни и аннуитетов может быть выражена следующей формулой:

- заработанные валовые премии;
- + надбавки к премиям;
- выплаты к получению держателями полисов;
- увеличение (+ уменьшение) резервов страхования жизни (актуарные резервы и резервы по страхованию с участием в прибыли).

Формула, по существу, такая же, как и для страхования, кроме страхования жизни, за исключением того, что платежи держателям полиса называются выплатами, а не требованиями или страховыми возмещениями, а резервы добавляются к общей сумме, чтобы учесть начисление средств на будущие выплаты. Кроме того, учитываются изменения в резервах.

**Абс.32.** Величина, представленная актуарными резервами в формуле для страхования жизни, отражает суммы, которые подлежат выплате на момент завершения срока действия полиса, а не требования в текущем периоде. Они отражаются как начисляемые конкретным держателям полисов, поскольку включают отчисления в актуарные резервы и резервы на полисы страхования с участием в прибыли для накопления сумм, гарантированных по этим полисам. Изменения в актуарных резервах и резервах на страхование с участием в прибыли включают резервные фонды для бонусов, подлежащих выплате в будущем.

**Абс.33.** Для полисов страхования жизни характерным является определение сумм, которые ежегодно четко адресуются страховой компанией держателям полисов. Эти суммы часто называются бонусами. В действительности, упомянутые суммы

не выплачиваются держателям полисов, но обязательства страховой корпорации перед держателями полисов увеличиваются на эту величину. Данная сумма отражается в учете как инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов. Тот факт, что его часть может быть результатом холдинговой прибыли, не меняет этого назначения; что касается держателей полисов, то эта сумма представляет собой прибыль, получаемую за предоставление финансового актива в пользование страховой компании. Кроме того, все доходы от инвестирования резервов страхования, кроме страхования жизни, и любой излишек доходов от инвестирования резервов страхования жизни сверх любых сумм, в явном виде относимых на счет держателей полисов, отражаются как инвестиционные доходы, относимые на счет держателей полисов, независимо от источника таких доходов.

**Абс.34.** В случае аннуитетов применяются те же принципы, но расчет производится иначе из-за противоположного направления кассовых потоков, что подробно рассматривается в *СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы» (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues).

**Абс.35.** Как рассматривается в пункте 11.81, в счете текущих операций, в дополнение к услугам, страхование жизни порождает инвестиционные доходы, относимые на счет держателей полисов, в размере, эквивалентном надбавкам к премиям. В случае страхования жизни чистые премии и выплаты отражаются как увеличения и уменьшения страховых резервов в финансовом счете. (Напротив, в случае страхования, кроме страхования жизни, чистые премии и возмещения отражаются как трансферты.)

**Абс.36.** Технические резервы страхования жизни определяются как финансовый инструмент в пункте 5.65. В функциональной классификации они классифицируются как «прочие инвестиции», см. пункт 6.61. Более подробная информация об отражении их в МИП приводится в пунктах 7.63–7.64, в финансовом счете — в пункте 8.48 и в прочих изменениях в объеме — в пункте 9.24.

## D. Пенсионные программы

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 2.J (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 2.J).

**А6с.37.** Пенсионные программы включают программы, функционирующие с автономными фондами, а также с фондами, которые не являются отдельными единицами, и без создания специальных фондов. Пенсии могут выплачиваться из программ социального обеспечения, программ, реализуемых работодателями помимо социального обеспечения, а также из программ социальной помощи.

**А6с.38.** Социальные отчисления на программы социального обеспечения рассматриваются в пунктах 12.32–12.33. Социальные пособия в рамках программ социального обеспечения и социальной помощи рассматриваются в пункте 12.40. Такие программы функционируют посредством трансфертов и не предусматривают проводок по финансовому счету, поскольку по ним не отражаются обязательства по производству платежей. Дополнительная информация по программам социального обеспечения и социальной помощи, а также программам, реализуемым работодателем через программы социального обеспечения, приводится в главе 17 *СНС 2008 года*. Остальная часть настоящего раздела посвящена программам, реализуемым работодателем помимо социального обеспечения.

**А6с.39.** Пенсионные фонды определяются как институциональный подсектор в пунктах 4.89–4.90. Права на получение пенсий определяются как финансовый инструмент в пунктах 5.66–5.67. Такие права могут представлять собой обязательства пенсионных фондов или программ, не предусматривающих создания специальных фондов. В функциональной классификации они относятся к категории «прочие инвестиции», см. пункт 6.61. Стоимостная оценка прав на получение пенсий в МИП рассматривается в пункте 7.65. Проводки по финансовому счету рассматриваются в пунктах 8.48–8.49. Изменения прав на получение пенсий в результате изменения допущений модели отражаются как прочие изменения в объеме, тогда как изменения, согласованные между сторонами, являются трансфертами, как отмечается в пункте 9.24. Страховые и пенсионные услуги рассматриваются в пунктах 10.109–10.117.

**А6с.40.** В случае пенсионных программ может иметь место прямая или неявная плата за услуги. Если такая плата имеет форму неявной, она измеряется аналогично тому, как это делается в случае страхования жизни и аннуитетов, а именно:

- валовые отчисления;
- + надбавки к отчислениям;
- пенсии к выплате;

- поправка на изменения в правах на получение пенсий.

**А6с.41.** Инвестиционные доходы относятся на счет бенефициаров пенсионных программ и считаются вносимыми обратно в пенсионный фонд как надбавки к отчислениям, как это рассматривается в пункте 11.82. Инвестиционные доходы к выплате:

- (a) по программам с установленными взносами равны инвестиционным доходам по активам, плюс любая чистая операционная прибыль, полученная за аренду земли или зданий, принадлежащих фонду; и
- (b) по программам с установленными размерами пособий равны увеличению подлежащих выплате пособий с приближением даты, когда подлежат оплате права на получение. Сумма увеличения не зависит от того, смогла ли пенсионная программа действительно получить достаточные доходы для выполнения своих обязательств.

Поправка на изменения в правах на получение пенсий рассматривается в пункте 12.38.

**А6с.42.** Социальные отчисления на пенсионные программы рассматриваются в пунктах 12.32–12.37. Социальные пособия представляют собой суммы, выплачиваемые бенефициарам, и рассматриваются в пункте 12.40. В *СНС* отчисления на социальные нужды рассматриваются и как трансферты, и как инвестиции в программу; аналогичным образом, социальные пособия рассматриваются и как трансферты, и как изъятия инвестиций из программы. Эти различные подходы требуют проводки, отражающей изменения в правах на получение пенсий, которая рассматривается в пунктах 12.38–12.39.

## Е. Стандартные гарантии

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 17 «Междисциплинарные и другие особые вопросы», часть 3 (2008 SNA, Chapter 17, Cross-Cutting and Other Special Issues, Part 3).

**А6с.43.** Стандартные гарантии предоставляются в значительных количествах и на сходных условиях. Примерами являются экспортные кредитные гарантии или гарантии по ссудам на обучение. В пункте 5.68 стандартные гарантии противопоставляются прочим гарантиям. В качестве гарантов обычно

выступают организации сектора государственного управления или финансовые компании. Поскольку гарант предоставляет большое количество гарантий, есть возможность оценить риск дефолта. Гарант, действующий на коммерческой основе, взимает плату, производит выплаты по требованиям и получает инвестиционный доход, подобно страхованию, кроме страхования жизни, и стоимость услуг, доходы и резервные фонды рассчитываются точно таким же образом, как это описано для страхования, кроме страхования жизни, в разделе В настоящего приложения.

**Абс.44.** Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям определяются как финансовый инструмент, и они противопоставляются нестандартным гарантиям и производным финансовым инструментам в пункте 5.68. В функциональной классификации они рассматриваются как прочие инвестиции, см. пункт 6.61. Изменения в резервах на покрытие требований по программам стандартных гарантий, не связанные с операциями, отражаются как прочие изменения в объеме и рассматриваются в пункте 9.24.

## Взаимосвязь счетов остального мира *СНС* со счетами внешнеэкономической деятельности

### Введение

Литература:

*СНС 2008 года*, глава 26 «Счета остального мира (счета внешних операций)» (2008 SNA, Chapter 26, The Rest of the World Accounts (external transactions accounts)).

МВФ и другие организации, «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», приложение IV «Взаимосвязь между национальными счетами и международной инвестиционной позицией (МИП)» (IMF and others, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*, Appendix IV, Relationship Between the National Accounts and the International Investment Position (IIP)).

**A7.1.** Статистика внешнеэкономической деятельности тесно связана с *СНС*. Эту взаимосвязь усиливает тот факт, что в большинстве стран сначала составляются данные платежного баланса и МИП, которые затем включаются в соответствующие компоненты внешнеэкономических счетов счета остального мира *СНС*. *СНС* и настоящее *Руководство* полностью согласуются друг с другом в отношении разграничения резидентных единиц, стоимостной оценки, времени отражения в учете, процедур пересчета и охвата товаров, услуг, доходов, капитальных трансфертов, а также иностранных финансовых активов и обязательств.

### Система учета

**A7.2.** Базовая система учета, используемая в *СНС*, сходна с системой учета платежного баланса. Однако в *СНС* отражаются проводки для обеих сторон операции (например, резидент и нерезидент), тогда как в платежном балансе только по одной стороне операции (резидент). В результате каждая операция в *СНС* отражается в учете четырьмя проводками, то есть двумя проводками для каждой стороны.

**A7.3.** Проводки по кредиту в платежном балансе называются в *СНС* ресурсами, а проводки по дебету — использованием. В *СНС* счета остального мира представлены с точки зрения институциональных единиц-нерезидентов, тогда как в платежном балансе те же операции показаны с точки зрения институциональных единиц-резидентов. В качестве иллюстрации, импорт страны в *СНС* отражается как ресурсы, то есть отток из остального мира и приток, или использование, для резидентных единиц.

### Классификация

**A7.4.** В целом системы классификации в *СНС* и настоящем *Руководстве* совпадают. Охват и терминологическое обозначение основных агрегатов были полностью гармонизированы. Между двумя системами существует принципиальное различие в представлении данных, заключающееся в том, что в счетах внешнеэкономической деятельности в качестве первичного уровня классификации для инвестиционного дохода, финансового счета и МИП используются функциональные категории, а в *СНС* — инструменты и секторы. Эти функциональные категории неприменимы к внутренним отношениям. Однако подробная информация по инструментам и институциональным секторам в статистике внешнеэкономической деятельности позволяет осуществить пересчет этих данных или сопоставить их с данными *СНС*. Кроме того, между счетами остального мира и счетами внешнеэкономической деятельности существуют отличия в классификации или уровне детализации. Они отражают различия в аналитических требованиях и необходимость использования в *СНС* единой схемы классификации для всех секторов экономики. Благодаря использованию согласованной терминологии можно проследить связи между отдельными статьями счетов внешнеэкономической деятельности и соответствующими

**Таблица А7.1. Таблица соответствий между СНС и статьями счетов внешнеэкономической деятельности**

(Финансовый счет и МИП)

Классификация финансовых инструментов в СНС 2008 г.	Код СНС	Классификация финансовых инструментов в РПБ6
Монетарное золото и специальные права заимствования	F1	
Монетарное золото	F11	Монетарное золото (РА)
Специальные права заимствования	F12	Специальные права заимствования (активы — РА; обязательства — ПИ)
Наличная валюта и депозиты	F2	Наличная валюта и депозиты (ПИ, При, РА)
Наличная валюта	F21	
Переводные депозиты	F22	
Остатки по межбанковским операциям	F221	<i>Остатки по межбанковским операциям (При)</i>
Прочие переводные депозиты	F229	
Прочие депозиты	F29	
Долговые ценные бумаги	F3	Долговые ценные бумаги (ПИ, ПоИ, РА)
Краткосрочные	F31	Краткосрочные (ПИ, ПоИ, РА)
Долгосрочные	F32	Долгосрочные (ПИ, ПоИ, РА)
Ссуды и займы	F4	Ссуды и займы (ПИ, При, РА)
Краткосрочные	F41	Краткосрочные (ПИ, При, РА)
Долгосрочные	F42	Долгосрочные (ПИ, При, РА)
Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов	F5	Инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов (ПИ, ПоИ, При, РА)
Инструменты участия в капитале	D43	Реинвестирование доходов (ПИ, ПоИ, При, РА)
Паи инвестиционных фондов	F51	Инструменты участия в капитале (ПИ, ПоИ, При, РА)
Паи фондов денежного рынка	F521	Паи фондов денежного рынка (ПИ, ПоИ, При, РА)
Прочие паи инвестиционных фондов	F529	Прочие паи инвестиционных фондов (ПИ, ПоИ, При, РА)
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий	F6	Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий (ПИ, При)
Страховые резервы, кроме страхования жизни	F61	Страховые резервы, кроме страхования жизни (ПИ, При)
Страхование жизни и права на аннуитеты	F62	Страхование жизни и права на аннуитеты (ПИ, При)
Права на получение пенсий	F63	Права на получение пенсий (При)
Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов	F64	Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов (ПИ, При)
Права на получение пособий, кроме пенсий	F65	Права на получение пособий, кроме пенсий (При)
Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям	F66	Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям (ПИ, При)
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников	F7	Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников (ПФИ, РА)
Производные финансовые инструменты	F71	Производные финансовые инструменты (ПФИ, РА)
Опционы на акции для сотрудников	F72	Опционы на акции для сотрудников (ПФИ)
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность	F8	Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (ПИ, При)
Торговые кредиты и авансы	F81	Торговые кредиты и авансы (ПИ, При)
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность — прочие	F89	Прочая дебиторская/кредиторская задолженность — прочие (ПИ, При)

Примечание. ПИ — прямые инвестиции; ПоИ — портфельные инвестиции; ПФИ — производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников; При — прочие инвестиции; РА — резервные активы. Дополнительные статьи выделены курсивом. Коды СНС относятся к статьям финансового счета; коды для балансов активов и пассивов/МИП начинаются с буквы «А», но в остальном совпадают с кодами СНС (например, проводки по финансовому счету для наличной валюты и депозитов имеют код F2, а соответствующие остатки активов и обязательств — код AF2). Кроме того, к МИП неприменимо реинвестирование доходов.

статьями СНС. Кроме того, для облегчения сопоставлений или установления связей между данными перечень стандартных компонентов в приложении 9

включает коды СНС. (Поскольку в качестве первичной классификации в статистике внешнеэкономической деятельности используются функциональные

категории, к кодам *СНС* для статей инвестиционного дохода, финансового счета и МИП была добавлена буква, обозначающая функциональную категорию.)

### Связи между счетами

**А7.5.** Терминология счетов остального мира *СНС* и счетов внешнеэкономической деятельности совпадает, за исключением некоторых незначительных расходов (например, для счета товаров и услуг в *СНС* используется термин «внешний счет товаров и услуг», а для МИП — «внешние активы и обязательства»).

**А7.6.** В *СНС* охват экспорта и импорта товаров и экспорта и импорта услуг идентичен охвату соответствующих статей в платежном балансе. В статистике платежного баланса экспорт и импорт услуг приводится с большей детализацией в целях получения данных, необходимых для анализа и принятия решений о политике — в особенности для переговоров о международной торговле услугами в рамках международных соглашений. Категории услуг, выделяемые в платежном балансе, согласуются с видами услуг в Классификации основных продуктов (КОП), за исключением основанных на участниках операций статей поездок, строительства и государственных товаров и услуг, не отнесенных к другим категориям.

**А7.7.** Оплата труда, доходы от собственности и текущие трансферты определяются идентичным образом, но при этом в статистике внешнеэкономической деятельности для дезагрегирования инвестиционного дохода используются функциональные категории. Основные элементы счета операций

с капиталом внешних счетов накопления идентичны счету операций с капиталом платежного баланса. Балансирующая статья счета — чистое кредитование/заимствование — идентична соответствующей статье платежного баланса.

**А7.8.** Охват финансового счета в *СНС* идентичен охвату финансового счета в платежном балансе, хотя уровень их детализации различается. Аналогичным образом, охват счета внешних активов и обязательств в *СНС* идентичен охвату МИП. Однако в *СНС* финансовые активы классифицируются, прежде всего, по видам инструментов. В платежном балансе финансовые статьи классифицируются, в первую очередь, по функциональным категориям: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников, прочие инвестиции и резервные активы. Классификация финансовых инструментов, используемая в *СНС*, и ее взаимосвязь с функциональными категориями и их компонентами по видам инструментов, которые используются в статистике внешнеэкономической деятельности, показаны в таблице А7.1.

**А7.9.** Помимо категорий, показывающих различные виды финансовых инструментов, платежный баланс содержит сокращенную разбивку по секторам (центральный банк, другие депозитные организации, сектор государственного управления, прочие финансовые организации и прочие сектора), с тем чтобы обеспечить связь с другими массивами экономической и финансовой статистики, такими как денежно-банковская статистика, статистика государственных финансов, международная банковская статистика и статистика внешнего долга.

Ниже приводится подробный перечень изменений, внесенных в настоящее издание *Руководства*. Основой для сравнения является пятое издание *Руководства (РПБ5)* с поправками, внесенными в него в работах «Рекомендуемый порядок учета отдельных операций прямого инвестирования» (1999) (*Recommended Treatment of Selected Direct Investment Transactions*), «Производные финансовые инструменты. Дополнение к Руководству по платежному балансу» (2000) (*Financial Derivatives, A Supplement to the Balance of Payments Manual*) и «Ежегодный доклад Комитета МВФ по статистике платежного баланса» (2001) (*IMF Committee on Balance of Payments Statistics Annual Report*). Основные соображения, с учетом которых были внесены изменения в РПБ6, рассматриваются в пунктах 1.32–1.35.

### Глава 1. Введение

Название *Руководства* изменено на «*Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*» (пункт 1.1).

Предусмотрен порядок внесения уточнений в *Руководство* (пункты 1.37–1.41).

Определена программа исследований на будущее (пункт 1.43).

### Глава 2. Общий обзор концептуальной основы

Статистика платежного баланса определена как статистика, охватывающая только операции между резидентами и нерезидентами (пункт 2.2; вместе с тем рассматриваются также используемые на практике параметры такого определения (пункты 3.7–3.8 и 4.152–4.154; в РПБ5 пункты 13–14).

Включено описание Концепции оценки качества данных, метаданных и вопросов распространения данных (пункты 2.37–2.39).

Приводится прямое описание вопросов составления временных рядов (пункты 2.40–2.41).

Напрямую признаются возможности использования вспомогательных счетов и других дополнительных форм представления данных (пункты 2.42–2.43).

### Глава 3. Принципы учета

Операции с внешними активами между двумя институциональными единицами-резидентами и операции с внешними обязательствами между двумя нерезидентами не отражаются в платежном балансе как операции. Вместе с тем объясняется, что эти операции могут повлиять на остатки по активам и обязательствам отдельных секторов; эти изменения отражаются посредством изменения классификации (пункты 3.7–3.8; в РПБ5 пункты 485–487).

Приводятся разъяснение и подробное описание условно исчисленных операций (пункт 3.18).

Изменения в финансовых активах и обязательствах, обусловленные изменениями резидентной принадлежности физических лиц, рассматриваются как прочие изменения в объеме активов (изменения классификации), а не как операции (пункт 3.21; в РПБ5 пункты 352–353).

Приводится объяснение использования принципов бухгалтерского учета (вертикальной двойной записи, горизонтальной двойной записи, четырех записей) в контексте статистики внешнеэкономической деятельности (пункты 3.26–3.29; в РПБ5 пункты 16–19).

В финансовом счете используются наименования «чистое приобретение финансовых активов»



и «чистое принятие обязательств» вместо «дебет» и «кредит» (пункт 3.31).

Вводится термин «экономическое право собственности» (пункт 3.41; в *РПБ5* пункт 114).

Время отражения дивидендов определено как момент, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайшего дивиденда (пункт 3.48, пункт 11.31; в *РПБ5* пункт 121).

В соответствии с методом начисления погашение долга отражается в учете на момент ликвидации долговых обязательств (например, при их выплате, переоформлении или прощении кредитором), а не на момент, когда наступает срок их погашения (пункты 3.54–3.57; в *РПБ5* пункт 123).

Приводятся разъяснения о времени отражения потоков, возникающих в связи с приведением в действие нестандартных гарантий (пункт 3.58).

Приводятся определения национальной и иностранной валют (пункты 3.95–3.97).

Рассматриваются вопросы, касающиеся определения национальной и иностранной валюты в контексте валютного союза (пункт 3.95 и приложение 3).

Разъясняются вопросы пересчета (конверсии) валют в случае обмена, непрерывных операций, прочих потоков, включая переоценку, и остатков (пункты 3.104–3.105; в *РПБ5* пункты 132–133).

Вводятся термины «оригинальная валюта» и «валюта платежа» и объясняется их использование (пункты 3.98–3.103).

Потоки доходов, образующиеся в результате обратного инвестирования в случаях, когда предприятию прямого инвестирования принадлежит менее 10 процентов голосов в его прямом инвесторе, также должны учитываться на валовой основе (пункт 3.113, а также пункт 11.97; в *РПБ5* пункт 276).

Все операции по счету операций с капиталом должны учитываться на валовой основе (пункт 3.113; в *РПБ5* пункт 312).

Рассматриваются вопросы составления консолидированных региональных счетов внешнеэкономической деятельности в приложении к валютному союзу (пункт 3.121).

Непосредственно затрагиваются вопросы симметричности отчетности и расчетных показателей (пункты 3.122–3.129).

#### **Глава 4. Экономическая территория, институциональные единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность**

Из определения экономической территории исключено требование о свободном перемещении рабочей силы, товаров и капитала (пункт 4.4; в *РПБ5* пункт 59).

Валютные и экономические союзы считаются экономическими территориями (пункт 4.4 и приложение 3).

Особые зоны не должны исключаться из учета, однако данные по ним и по остальной экономике могут готовиться отдельно (пункт 4.8).

Приводится порядок учета в случаях изменений суверенитета (пункт 4.9) и совместно управляемых зон (пункт 4.10).

Описание институциональных единиц служит основой для определения связей с данными микроэкономической и макроэкономической статистики (пункты 4.13–4.56).

Изменены требования в отношении признания отделения/филиала обособленной институциональной единицей (пункт 4.27; в *РПБ5* пункты 75 и 80).

Не создается никакой условной институциональной единицы, считающейся нанимателем персонала предприятий-нерезидентов или сотрудников технической помощи, являющихся резидентами принимающей страны. Поэтому оказывающий техническую помощь персонал следует рассматривать как сотрудников институциональной единицы, фактически являющейся их работодателем; такой единицей может быть организация-донор, подрядная организация или получатель помощи; см. общие принципы в пункте 4.30, а также вставку 10.6. (Ранее можно было предположить наличие условной институциональной единицы, см. пункт 69 в *РПБ5*.)

Разъясняется порядок учета условных единиц, выступающих в качестве владельцев земли, и этот порядок распространяется на случаи долгосрочной аренды (пункты 4.34–4.40; в *РПБ5* пункт 65).

Указываются возможные подходы к учету межтерриториальных предприятий (пункты 4.41–4.44; в *РПБ5* пункт 82).

Рассматривается природа структур целевого назначения и других аналогичных структур и порядок учета таких структур (пункты 4.50–4.52, 4.87, 4.93 и 4.134–4.135; в *РПБ5* пункт 79).

Дается определение местной группы предприятий и обращается внимание на последствия использования институциональных единиц разного вида (пункты 4.54–4.56).

Принимается применяемая в *СНС* классификация институциональных секторов, предусматривающая использование сокращенного перечня стандартных компонентов (пункт 4.59, таблицы 4.1 и 4.2; в *РПБ5* пункты 512–517).

Для того чтобы привести классификацию секторов в соответствие с *СНС*, в нее были внесены изменения в отношении центрального банка и депозитных организаций за исключением центрального банка, хотя в некоторых случаях разрешается и далее использовать такую категорию, как органы денежно-кредитного регулирования (пункты 4.67–4.72; в *РПБ5* пункты 514–516).

Классификация финансового сектора увязана с порядком учета долговых обязательств в отношениях между аффилированными финансовыми посредниками (пункты 4.63–4.90 и 6.28; в *РПБ5* пункт 372).

Разъяснены вопросы классификации секторов в случае холдинговых компаний (пункты 4.84–4.85).

При определении резидентной принадлежности использовано понятие «центр преобладающего экономического интереса», хотя данное изменение не является существенным. Концепция резидентной принадлежности применяется в отношении институциональных единиц, а не производственной деятельности, кораблей и т.п. (пункт 4.113; в *РПБ5* пункты 62; 78, 80–81).

Установлены критерии определения резидентной принадлежности различных высококомобильных физических лиц, которые не остаются и не намерены оставаться на одном и том же месте на протяжении одного года (пункты 4.126–4.127; в *РПБ5* пункт 72).

Резидентная принадлежность институциональных единиц с незначительным или нулевым физическим присутствием должна определяться в зависимости от того, в какой стране они были оформлены или зарегистрированы в качестве корпорации (пункты 4.134–4.135; в *РПБ5* пункт 79).

Приведены дополнительные рекомендации в отношении данных по странам-партнерам (пункты 4.146–4.164; в *РПБ5* пункты 478–498).

Рассмотрены вопросы корпоративной миграции (пункты 4.166–4.167).

## Глава 5. Классификация финансовых активов и обязательств

Затрагивается вопрос о возможности включения дополнительных данных об условных активах и обязательствах (пункт 5.10).

Подробная классификация финансовых активов и обязательств согласована с *СНС* и *РДФС 2000 года* с точки зрения детализации и терминологии (таблица 5.3; в *РПБ5* стандартные компоненты (инструменты) объединены вместе и по-разному называются в разных местах). Указанные классификации имеют отношение к таким широким группам, как инструменты участия в капитале, долговые обязательства и прочие инструменты (пункт 5.17).

Инструменты участия в капитале могут приводиться в разбивке на котируемые акции, некотируемые акции и прочие инструменты участия в капитале (пункт 5.24).

Паи/акции инвестиционных фондов и фондов денежного рынка выделяются отдельно (пункты 5.28–5.30).

Распределения СДР представляют собой обязательства получателя средств (пункт 5.35, а также пункты 6.61(г) и 7.70, а в приложении к доходу см. пункты 11.106 и 11.110; в *РПБ5* пункт 440).

Остатки по межбанковским операциям приводятся дополнительно в виде добавочной категории финансовых инструментов (пункт 5.42).

Такие термины, как «облигации и кредитные ноты» и «инструменты денежного рынка», заменены на «долгосрочные долговые ценные бумаги» и «краткосрочные долговые ценные бумаги» соответственно (пункты 5.44 и 5.103; в *РПБ5* пункты 390–391).

Разъяснены условия, при которых классификация обращающихся ссуд и займов должна быть изменена и они должны быть отнесены к ценным бумагам (пункт 5.45).

Разъяснен порядок учета ссуд и займов, задействованных в операциях РЕПО и золотых свопах (пункты 5.52–5.55; в *РПБ5* пункт 418).

Права на получение пенсии признаны в качестве финансового инструмента. Накопленные обязательства распределительных пенсионных систем также рассматриваются в качестве экономических активов и обязательств (пункт 5.66).

Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям определены аналогично страховым техническим резервам и учитываются сходным образом (пункт 5.68).

Вместо термина «торговые кредиты» вводится использование термин «торговые кредиты и авансы» (пункт 5.70; в *РПБ5* пункт 414).

Монетарное золото определено в терминах золота в слитках (которое включает золотые счета ответственного хранения) и обезличенных золотых счетов (пункт 5.74; в *РПБ5* пункт 438).

Разъяснены вопросы классификации обезличенных золотых счетов и золотых счетов ответственного хранения (пункты 5.76–5.77).

Включено содержание изданного в 2002 году дополнения к пятому изданию «Руководства по платежному балансу» «Производные финансовые инструменты» (пункты 5.80–5.95).

Платежи в счет уплаты маржи в случаях, когда они являются обязательствами кредитных организаций, относятся к депозитам или прочей дебиторской/кредиторской задолженности (пункт 5.94(а)).

Вводится вспомогательная дополнительная разбивка производных финансовых инструментов (пункт 5.95).

Опционы на акции для сотрудников признаны в качестве инструментов (пункты 5.96–5.98).

Просроченная задолженность указывается в виде дополнительной категории первоначальных активов или обязательств, а не как погашение первоначального обязательства и образование новой краткосрочной ссуды (пункты 5.99–5.102; в *РПБ5* пункт 458).

Информация о валютной структуре и остаточном сроке погашения в отношении отдельных данных об остатках включается в справочные и дополнительные таблицы (пункт 5.104, а также таблицы в приложении 9; в *РПБ5* пункт 338).

Добавлена классификация по типам процентных ставок (пункты 5.109–5.114).

## Глава 6. Функциональные категории

Отношения прямого инвестирования определяются в соответствии с Основой отношений прямого инвестирования (пункты 6.8–6.18).

Из рабочего определения прямых инвестиций изъят положение о владении обыкновенными акциями, а вместо него введено положение о владении инструментами участия в капитале, предоставляющими право голоса (пункты 6.12 и 6.19; в *РПБ5* пункт 362).

Разъясняются вопросы охвата отношений прямого инвестирования в случаях косвенного права голоса и сестринских предприятий (пункт 6.14; в *РПБ5* пункт 362).

В состав прямых инвестиций могут включаться страховые технические резервы (пункт 6.27).

Указывается, что к прямым инвестициям не относятся остатки по долговым обязательствам между аффилированными финансовыми организациями, в число которых входят депозитные организации, инвестиционные фонды и прочие финансовые посредники, за исключением страховых компаний и пенсионных фондов. Порядок учета бессрочных долговых обязательств во взаимоотношениях между аффилированными финансовыми посредниками такой же, как и в случае других долговых обязательств (пункт 6.28; в *РПБ5* пункт 372).

Вводится такое понятие как «транзитные средства» (пункты 6.33–6.34).

Прямые инвестиции разбиваются на три категории: инвестиции прямого инвестора в предприятие прямого инвестирования; обратное инвестирование; инвестиции между сестринскими предприятиями. Последняя категория добавлена в настоящем издании (пункт 6.37; в *РПБ5* пункты 368 и 371).

В основной форме представления данных отражаются активы по прямым инвестициям и обязательства по прямым инвестициям (таким образом, в ней не предусмотрена, например, возможность взаимозачета с позициями по обратному инвестированию). Тем не менее, приводятся разъяснения в отношении данных, организованных в соответствии с принципом направленности (пункты 6.42–6.45 и вставка 6.4; в *РПБ5* пункт 375). Объясняется порядок учета сестринских предприятий при использовании принципа направленности, и предлагаются как предпочтительные, так и практически осуществимые альтернативные подходы (пункт 6.43). Данные, составленные исходя из принципа направленности, и информация, необходимая для получения таких данных, приводятся в виде дополнительных статей в приложении 9.

Изменено название функциональной категории «производные финансовые инструменты». Добавлены слова «(кроме резервов)», для того чтобы

разграничить их от «производных финансовых инструментов и опционов на акции для сотрудников» в классификации по инструментам, которые отличаются по сфере своего охвата. Добавлены опционы на акции для сотрудников (пункт 6.58).

Включено содержание изданного в 2002 году дополнения к пятому изданию «Руководства по платежному балансу» «Производные финансовые инструменты» (пункты 6.58–6.60).

Обязательства по распределению СДР включены в прочие инвестиции в виде отдельной статьи; ранее в учете не отражалось никаких обязательств (пункт 6.61(g), а также пункты 5.35 и 7.70; в *РПБ5* пункт 440).

Прочие инструменты участия в капитале, не отнесенные к прямым инвестициям, включаются в состав прочих инвестиций в виде отдельной статьи (пункт 6.62; в *РПБ5* пункт 422).

В определении резервных активов фраза «и/или могут найти какое-либо иное применение» заменена на фразу «и других соответствующих целях» (пункт 6.64; в *РПБ5* пункт 424).

Разъяснена концепция доступности для использования (пункты 6.69–6.70; в *РПБ5* пункт 431).

Подробно описано значение иностранной валюты с точки зрения резервных активов (пункты 6.71–6.75; в *РПБ5* пункт 442). Разъяснены вопросы конвертируемости (в том числе порядок учета валют сопредельных стран (пункты 6.72–6.73).

Описаны порядок учета золотых счетов ответственного хранения и обезличенных золотых счетов в составе резервных активов, а также изменения в компонентах, входящих в состав монетарного золота (пункты 6.78–6.80).

Описан порядок учета кредитов в золоте (пункт 6.81; в *РПБ5* пункт 434), операций РЕПО (пункт 6.88), государственных фондов целевого назначения (пункты 6.93–6.98), пулов активов (пункты 6.99–6.101), соглашений о свопе между центральными банками (пункты 6.102–6.104) и заложенных активов (пункты 6.107–6.109) в контексте резервных активов.

Рассмотрены замороженные активы (пункт 6.110).

Изменен порядок учета чистого кредитового сальдо по региональным платежным соглашениям (пункт 6.112).

Рабочие остатки государственных ведомств не включаются в резервные активы (пункт 6.112; в *РПБ5* пункт 433).

В классификацию включены обязательства, связанные с резервами (пункты 6.115–6.116).

Обязательства, составляющие резервы официальных органов других стран, не указываются в виде отдельной статьи (в *РПБ5* пункт 447).

## Глава 7. Международная инвестиционная позиция

Подчеркивается необходимость согласованности классификаций, методов сальдирования и последовательности счетов между МИП и соответствующими статьями финансового счета и счетов первичных доходов и прочих изменений для содействия сопоставимости данных и вычислению показателей нормы прибыли (пункт 7.13; а также пункт 8.5).

В основной форме представления отражены активы по прямым инвестициям и обязательства по прямым инвестициям (таким образом, не происходит взаимозачета с обратными инвестициями в итоговых показателях) (таблица 7.1; в *РПБ5* пункт 375).

Прямые инвестиции оцениваются по наиболее точному показателю рыночной цены. (В *РПБ5* предусматривалась оценка в рыночных ценах в принципе, однако отмечалось, что на практике, как правило, используется балансовая стоимость.) В отношении инструментов участия в капитале, не являющихся предметом регулярного обращения на рынке, определяются методы косвенной оценки в случаях, когда показатели балансовой стоимости недостаточно точны; также подчеркивается ограниченная аналитическая ценность показателей первоначальной стоимости (пункты 7.15–7.18; в *РПБ5* пункт 467).

Объясняется порядок учета коротких позиций (пункт 7.28).

Обращающиеся ссуды и займы оцениваются в МИП по номинальной стоимости, аналогично другим ссудам и займам; в *РПБ5* они отражались в учете кредитора по фактическим ценам операции (пункт 7.40; *РПБ5* пункт 471).

**A7.1** Вводятся справочные и дополнительные статьи для отражения воздействия проблемных ссудных активов, в них указывается справедливая стоимость ссуд, стоимость необслуживаемых ссуд и резервы на покрытие убытков по ссудам (пункты 7.45–7.54).

Рассмотрен порядок учета депозитов «овернайт» (или счетов «свип») (пункт 7.62).

Страховые резервы и права на получение пенсионных пособий признаются в качестве активов и обязательств (пункты 7.63–7.68).

Распределения СДР признаются в качестве обязательств (пункт 7.70, а также пункты 5.35 и 6.61(g); в *РПБ5* пункт 440).

Вводится справочная статья для обязательств, связанных с резервами (пункт 7.71).

Должны отражаться значительные забалансовые обязательства (пункт 7.74).

Приведены рекомендации по учету позиций и операций с МВФ (дополнение 7.1)

## Глава 8. Финансовый счет

Названия столбцов изменены на «чистое приобретение финансовых активов» и «чистое принятие обязательств» (вместо, соответственно, «кредит» и «дебет»), что соответствует их содержанию. Вследствие этого не указывается знак «минус» в случае увеличения активов и знак «плюс» в случае уменьшения активов (пункт 8.1, таблица 8.1, а также пункт 3.31).

В статьях финансового счета более не используется слово «капитал», что обеспечивает согласованность с его использованием в более ограниченном значении в счете операций с капиталом (таблица 8.1).

Балансирующая статья в отношении финансового счета названа «чистое кредитование/чистое заимствование» (пункт 8.3).

Наименование статьи финансового счета изменено на «реинвестирование доходов» (в целях разграничения с термином «реинвестированные доходы», который продолжает использоваться в названии корреспондирующей статьи доходов) (пункт 8.15).

Рассматриваются слияния и поглощения (пункт 8.18).

Указан порядок учета инверсии компаний и других форм реструктуризации корпораций (пункты 8.19–8.22).

Сверхдивиденды рассматриваются как изъятие капитала (пункт 8.23; в *РПБ5* пункт 290).

Вводятся особые правила в отношении институциональных единиц, находящихся в собственности или под контролем сектора государственного управления, в случаях, когда такая единица является резидентом другой территории и используется для бюджетных целей (пункты 8.24–8.26).

Реинвестирование доходов в инвестиционные фонды отражается в финансовом счете (пункт 8.28, а также пункты 11.37–11.39 в отношении корреспондирующей проводки по доходам; в *РПБ5* пункты 277–278).

Указывается порядок учета балансового аннулирования долга (пункты 8.30–8.31).

Указывается порядок учета выкупа акций (пункт 8.32).

Приводится порядок учета нестандартных гарантий и переуступки долга (пункты 8.42–8.45).

Распределение СДР отражается как поток финансового счета по статье прочих инвестиций (пункт 8.50; в *РПБ5* пункт 440).

В случае просроченных обязательств не предполагается, что старое обязательство было погашено и вместо него образовалось новое обязательство (пункт 8.58; *РПБ5* пункт 458).

Отменено положение об условном исчислении проводок в отношении торгового кредита, которые требовалось вносить в связи с условно исчисленными потоками по товарам для переработки (вследствие того, что более не делается предположение о переходе права собственности; новый порядок учета описан в пунктах 10.41–10.49; в *РПБ5* пункт 205).

## Глава 9. Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах

Значительное место отведено описанию и объяснению счета прочих изменений в финансовых активах и обязательствах (пункты 9.1–9.35).

Включено положение о проведении различий между списанием и прощением задолженности в коммерческом контексте (пункт 9.10; в *РПБ5* пункт 348).

Финансовые активы и обязательства институциональных единиц, меняющих свою резидентную принадлежность, включаются в статью прочих изменений в объеме (ранее они отражались по статье капитальных трансфертов) (пункты 9.21–9.23; в *РПБ5* пункты 354–355).

Объясняется различие между переоценками в связи с изменениями валютного курса и прочими переоценками (пункты 9.26–9.28; в *РПБ5* пункт 466).

## Глава 10. Счет товаров и услуг

Отменены исключения, касавшиеся применения принципа перехода права собственности (пункты 10.13,

10.22(b), 10.22(f), 10.24, 10.41–10.44; в *РПБ5* пункты 119–120).

Товары, приобретаемые в портах перевозчиками, включаются в статью экспорта/импорта товаров, а не указываются в виде отдельной статьи в составе товаров (пункт 10.17(d); в *РПБ5* пункты 156 и 201).

Товары для собственных нужд или для безвозмездной передачи, приобретенные лицами, находившимися в поездках, сверх таможенных порогов, отражаются по статье экспорта/импорта товаров, а не поездок (пункты 10.20 и 10.90; в *РПБ5* пункт 242).

Личные вещи мигрантов не включаются в статью экспорта/импорта товаров и вообще не отражаются ни в каких других счетах внешнеэкономической деятельности (пункт 10.22(b); в *РПБ5* пункт 353).

Рассматривается вопрос о времени отражения операций с инвестиционными товарами высокой стоимости, такими как корабли, продукция тяжелого машиностроения, здания и другие сооружения, производство которых занимает несколько месяцев или лет (пункт 10.28).

Определяется и вводится в виде дополнительной статьи реэкспорт (пункты 10.37–10.39).

Перепродажа товаров за границей классифицируется как статья товаров с отражением как валовых, так и чистых величин и включением чистых величин в агрегированные показатели по товарам. Изменения в запасах товаров, предназначенных для перепродажи за границей, более не отражаются по статьям импорта товаров (пункты 10.41–10.49; в *РПБ5* пункт 262).

Приводится таблица согласований, демонстрирующая взаимосвязи между статистикой международной торговли товарами и данными о товарах по методологии платежного баланса (пункты 10.55–10.56, таблица 10.2).

Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, во всех случаях отражаются как услуги. Ранее стоимость услуг включалась в стоимость товаров, если товары поставлялись их владельцем и возвращались к нему. В случаях же, когда товары не поставлялись их владельцем или не возвращались к нему, их указывали по статье различных деловых, профессиональных и технических услуг (пункты 10.62–10.71; в *РПБ5* пункты 198–199).

Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям, переименованы в соответствии с КОП и включены в состав

услуг, а не товаров; разъяснено также, что к данной статье должны относиться и услуги по техническому обслуживанию транспортного оборудования (пункты 10.72–10.73; в *РПБ5* пункты 200 и 240).

В английском оригинале изменено название транспортных услуг (“transport services” вместо “transportation services”) в соответствии с КОП (пункт 10.74; в *РПБ5* пункт 230).

Почтовые услуги и услуги курьерской связи включены в раздел «транспорт» (пункты 10.82–10.85; *РПБ5* пункт 253).

Указан порядок учета различных соглашений о таймшере (пункт 10.100 и таблица 10.3).

Изменена классификация приобретения товаров и услуг строительными предприятиями-нерезидентами в стране осуществления строительных работ; это сделано в целях отдельного отражения, на дополнительной основе, строительства за границей и строительства в составляющей статистику стране. Товары и услуги, приобретаемые на месте, отражаются теперь в данных категориях, в то время как ранее они отражались по статье прочих деловых услуг. Уточняется, что учету подлежат здания (за исключением земельного компонента), находящиеся в процессе строительства. В результате этих изменений данный раздел стал называться «строительство», а не «строительные услуги», как ранее (пункты 10.101–10.108, в *РПБ5* пункт 254).

При оценке страховых возмещений, на основе которых определяется стоимость страховых услуг, теперь вносится поправка на их волатильность. Стоимость страховых услуг определяется с учетом надбавок к страховым премиям. Согласованным образом учитываются перестрахование и прямое страхование (пункт 10.111; в *РПБ5* пункт 257).

Маржа финансовых дилеров рассматривается в разделе, посвященном услугам (ранее ее только упоминали при рассмотрении финансового счета) (пункты 10.122–10.123; в *РПБ5* пункт 106).

Признается необходимость отражения услуг, оказываемых владельцам активов учреждениями, занимающимися хранением активов, в случае которых из дохода вычитаются расходы на управление активами (пункты 10.124–10.125).

УФПИК и другие неявные финансовые услуги отнесены к услугам, а метод их расчета основан на использовании базовой ставки (пункты 10.126–10.136; в *РПБ5* сноска к пункту 258).

Название «роялти и лицензионные платежи» заменено на название «плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям». Наряду с этим уточнено содержание этой статьи и ее отличие от компьютерных и аудиовизуальных услуг (пункты 10.137–10.140 и таблица 10.4; в *РПБ5* пункт 260).

Введена группа, объединяющая телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги, которые ранее отражались по ряду отдельных статей (пункт 10.141; в *РПБ5* пункты 253 и 259).

Уточнена граница между товарами и услугами в случае программного обеспечения (пункт 10.143 и таблица 10.4; в *РПБ5* пункты 259–260).

Результаты НИОКР (такие как патенты, авторские права и технологические процессы) рассматриваются как произведенные активы, относимые к услугам по НИОКР (ранее они рассматривались как непроизведенные активы и отражались в счете операций с капиталом) (пункт 10.148; в *РПБ5* пункт 358).

Рассматриваются услуги по охране окружающей среды, например, в области компенсации выбросов углекислого газа или связывания углерода, переработки отходов и лома (пункт 10.152, а также 10.22(h)).

Описывается перепродажа услуг за границей и разъясняется порядок учета такой перепродажи (пункт 10.160).

Проводится граница между аудиовизуальными услугами и товарами и разъясняется, как соотносятся между собой различные виды лицензий на интеллектуальную собственность (пункты 10.162–10.166 и таблица 10.4; в *РПБ5* пункт 265).

Описывается порядок учета услуг в области азартных игр (пункт 10.171, а также 12.25).

Уточняется, что включается в состав государственных товаров и услуг, не отнесенных к другим категориям (пункты 10.173–10.181; в *РПБ5* пункт 266).

Рассматривается порядок учета государственных лицензий, разрешений и т.п. (пункты 10.180–10.181; в *РПБ5* пункт 300).

Приводятся дополнительные указания о порядке учета технической помощи (вставка 10.6).

## Глава 11. Счет первичных доходов

Вводится термин «первичный доход». Достигается согласованность между счетами внешнеэкономической деятельности и национальными сче-

тами. Разъясняется содержание таких понятий, как первичный доход, доход от имущества и инвестиционный доход, и взаимосвязи между ними (пункты 11.1–11.3; в *РПБ5* пункт 267).

Вводится детальная разбивка инвестиционного дохода, позволяющая связать его с функциональной и инструментальной классификациями финансовых инструментов. Доходы по прочим инвестициям и доходы по резервным активам указываются отдельно. Рента, налоги и субсидии на продукцию и производство отражаются явным образом в виде отдельных статей счета первичных доходов (таблицы 11.1, 11.2 и 11.3; в *РПБ5* пункт 281).

Разъясняется характер связи между работником и работодателем в целях разграничения оплаты труда и платы за услуги (пункты 11.11–11.13).

К распределенному доходу квазикорпораций отнесена распределенная прибыль отделений/филиалов (пункт 11.26; в *РПБ5* пункт 277).

Приводится определение сверхдивидендов и более подробно описывается порядок их учета как изъятий из капитала (пункт 11.27; соотносятся только с ликвидационными дивидендами в *РПБ5*, пункт 290).

Временем отражения дивидендов является момент, после которого покупатель акции теряет право на получение ближайших дивидендов (пункт 11.31, а также пункт 3.48; в *РПБ5* пункт 282).

Термин «реинвестированные доходы» используется в отношении всех предприятий прямого инвестирования и, следовательно, охватывает нераспределенную прибыль отделений/филиалов (пункт 11.35; в *РПБ5* пункт 277).

Инвестиционный доход, относимый на счет владельцев паев инвестиционных фондов, включает реинвестированные доходы (пункты 11.37–11.39; в *РПБ5* пункты 277–278).

Нераспределенная прибыль отделений/филиалов считается реинвестированным доходом. В *РПБ5* в случае отсутствия данных по распределенной прибыли отделений/филиалов вся прибыль отделений/филиалов рассматривалась как распределенный, а не реинвестированный доход (пункт 11.42; в *РПБ5* пункт 278).

Разъяснено, что при наличии цепочки отношений прямого инвестирования реинвестированные доходы должны отражаться только в контексте отношений между прямым инвестором и непосредственно принадлежащим ему предприятием прямого инвестирования (пункт 11.47).

Долговые инструменты, у которых и сумма, подлежащая выплате на момент погашения, и периодические платежи индексируются по курсу иностранной валюты, классифицируются и рассматриваются так, как если бы они были выражены в этой иностранной валюте (пункт 11.50(a) – (b); в *РПБ5* пункт 397).

Разъяснен и несколько изменен порядок учета индексируемых долговых инструментов (пункты 11.50(c) и 11.59–11.65; в *РПБ5* пункт 397).

Разъяснены вопросы, касающиеся платы за предоставление ценных бумаг в долг и ссуд в золоте, а также порядка учета этой платы как процентов (пункты 11.67–11.68).

Процентный доход скорректирован таким образом, чтобы он не включал компонент УФПИК, то есть отражал «чистый доход». «Фактический доход» продолжает использоваться в виде справочной статьи (пункты 11.74–11.75; в *РПБ5* сноска к пункту 258).

Рента определена в качестве компонента первичного дохода (пункт 11.85, ранее входила в состав прочих доходов от инвестиций).

Налоги и субсидии на продукцию и производство классифицируются как первичный доход, а не текущий трансферт (пункты 11.91–11.92; в *РПБ5* пункт 299).

Включено описание порядка учета доходов по обратному инвестированию и инвестициям между сестринскими предприятиями. Доход, получаемый в результате обратного инвестирования, должен отражаться не на чистой, а на валовой основе. Указываются возможные разбивки в зависимости от типа отношений прямого инвестирования и потоков, возникающих в связи с доходами от инвестиций (пункты 11.97–11.100; в *РПБ5* пункт 276).

Разъясняется порядок учета трансфертных цен (пункты 11.101–11.102; в *РПБ5* пункт 97).

Доход по резервным активам указывается отдельно (ранее отражался в составе доходов от прочих инвестиций) (пункт 11.109; в *РПБ5* пункт 281).

В соответствии с отражением корреспондирующих остатков проценты по распределениям и авуарам СДР учитываются на валовой основе (пункт 11.110).

## Глава 12. Счет вторичных доходов

Вводится термин «вторичный доход» (пункт 12.1; в *РПБ5* пункт 291).

Предусматривается более детализированная классификация по типам текущих трансфертов в качестве дополнительной информации (пункты 12.20–12.58).

Возмещения налогов налогоплательщикам рассматриваются как «отрицательный» налог (то есть сумма налогов уменьшается на сумму возмещений налогов), а не как «положительный» трансферт, предоставляемый органами государственного управления (пункт 12.28; в *РПБ5* пункт 299).

Разъясняется различие между налогами и платой за услуги. Лицензии на коммерческое рыболовство, охотничий промысел и т.п. рассматриваются теперь не как налоги, а как услуги, рента, налоги или приобретение актива в виде лицензии в зависимости от того, что предоставляется взамен (пункт 12.30, а также 10.180–10.181; в *РПБ5* пункт 300).

Конкретизирован порядок учета отчислений на социальные нужды и социальных пособий (пункты 12.32–12.40).

Порядок учета пенсионных отчислений и пособий приведен в соответствие с *СНС*, и предусмотрена поправка на изменения в правах на получение пенсии (пункт 12.39; в *РПБ5* пункт 299).

Конкретизирован порядок учета страховых возмещений и чистых страховых премий, а также стандартных гарантий (пункты 12.41–12.46; в *РПБ5* пункт 257).

Разъяснено, что техническая помощь в рамках осуществления инвестиционных проектов должна классифицироваться как капитальный трансферт (пункт 12.50).

Рассматривается вопрос льготного долга и его отражения в виде дополнительной статьи. В *РПБ5* допускалось отражение трансферта по государственным ссудам и займам, предоставленным по более низким процентным ставкам, чем ставки по ссудам с соответствующими льготными периодами и сроками погашения, хотя и не указывалось, как этот принцип должен реализовываться на практике (пункт 12.51; в *РПБ5* пункт 104).

Вводится термин «личные трансферты», более широкий, чем термин «денежные переводы работающих» (пункт 12.21; в *РПБ5* пункт 302).

Вводятся понятия: 1) личные денежные переводы; 2) совокупные денежные переводы; 3) совокупные денежные переводы и трансферты в пользу НКОДХ (пункт 12.27).



Описывается порядок учета трансфертов в связи с азартными играми (пункт 12.26).

### Глава 13. Счет операций с капиталом

Дебетовые и кредитовые проводки в отношении приобретения и выбытия произведенных нефинансовых активов должны отражаться отдельно, а не в виде чистого сальдо (пункт 13.7, а также пункт 3.113; в *РПБ5* пункт 312).

Расширена терминология произведенных активов за счет включения «природных ресурсов», «контрактов, договоров аренды и лицензий» и «маркетинговых активов и гудвилла» (пункты 13.8–13.18; в *РПБ5* пункт 358).

Указано, что имена доменов в Интернете в ряде случаев могут признаваться экономическими активами (пункт 13.18).

Страховые возмещения в случае катастрофических событий могут рассматриваться как капитальные трансферты (пункт 13.24; *РПБ5* пункт 257).

Личные вещи, финансовые активы и обязательства физических лиц, меняющих свою резидентную

принадлежность, более не относятся к капитальным трансфертам (пункты 13.30, а также 9.21–9.22 и 10.22(b); в *РПБ5* пункты 352–353).

Наследство рассматривается не как текущий, а как капитальный трансферт (пункт 13.31; в *РПБ5* пункт 303).

Патенты и авторские права более не считаются произведенными активами и поэтому не отражаются в счете операций с капиталом. (Патенты и авторские права относятся к произведенным активам и отражаются по статьям соответствующих услуг, например, услуг в области НИОКР, см. таблицу 10.4.) (В *РПБ5* пункт 358).

### Глава 14. Отдельные вопросы анализа платежного баланса и международной инвестиционной позиции

Добавлены разделы об «аналитической» форме представления (пункты 14.16–14.17), денежно-кредитной форме представления (пункты 14.20–14.22), последствиях профицита счета текущих операций (пункты 14.48–14.56) и балансовом подходе (пункты 14.57–14.66) (в *РПБ5* приложение V).

## Стандартные компоненты и отдельные другие статьи

Перед названием статьи приводятся коды РПБб. Коды, используемые в СНС 2008 года, в соответствующих случаях приводятся в скобках после наименования статьи: В означает балансирующие статьи; Р — продукты; D — операции распределительного характера, F — финансовые операции, AF — остатки по финансовым операциям, NP — операции с непроизведенными активами, X — дополнительные статьи. Подробные сведения см. СНС 2008 года, Дополнение 1 «Классификация и структура кодов учетных проводок». К кодам СНС добавляются суффиксы, обо-

значающие функциональную категорию международных счетов: D — прямые инвестиции; P — портфельные инвестиции; F — производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников; O — прочие инвестиции; R — резервные активы.

*Дополнительные статьи выделены курсивом.* Названия разделов и агрегатов выделены жирным шрифтом. Определения стандартных компонентов, справочных статей и дополнительных статей см. в пункте 1.15.

### А. Платежный баланс

Платежный баланс	Кредит	Дебет
<b>1. Счет текущих операций</b>		
Сальдо счета текущих операций (+ профицит; – дефицит) (B12)		
<b>1.А Товары и услуги (P6/P7)</b>		
Сальдо товаров и услуг (+ профицит; – дефицит) (B11)		
<b>1.А.а Товары (P61/P71)</b>		
Сальдо торговли товарами (+ профицит; – дефицит)		
1.А.а.1 Экспорт/импорт товаров по методологии платежного баланса		
<i>В том числе: 1.А.а.1.1 Резэкспорт</i>		н.п.
1.А.а.2 Чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров за границей		н.п.
1.А.а.2.1 Товары, приобретенные в рамках перепродажи товаров за границей (отрицательный кредит)		н.п.
1.А.а.2.2 Товары, проданные в рамках перепродажи товаров за границей		н.п.
1.А.а.3 Немонетарное золото		
<b>1.А.б Услуги (P72/P82)</b>		
Сальдо торговли услугами (+ профицит; – дефицит)		
1.А.б.1 Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам		
1.А.б.1.1 <i>Товары для переработки в стране, представляющей отчетность — Товары, возвращенные после переработки (К), Товары, полученные для переработки (Д) (см. пункт 10.67)</i>		
1.А.б.1.2 <i>Товары для переработки за границей — Товары, направленные на переработку (К), Товары, возвращенные после переработки (Д) (см. пункт 10.67)</i>		
1.А.б.2 Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям		
1.А.б.3 Транспортные услуги <sup>1</sup>		
1.А.б.3.1 Морской транспорт		
1.А.б.3.1.1 Пассажирский		

**А. Платежный баланс (продолжение)**

Платежный баланс	Кредит	Дебет
		<i>В том числе: 1.A.b.3.1.1.1 Оплачиваемый приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками</i>
1.A.b.3.1.2 Грузовой		
1.A.b.3.1.3 Прочий		
1.A.b.3.2 Воздушный транспорт		
1.A.b.3.2.1 Пассажирский		<i>В том числе: 1.A.b.3.2.1.1 Оплачиваемый приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками</i>
1.A.b.3.2.2 Грузовой		
1.A.b.3.2.3 Прочий		
1.A.b.3.3 Прочие виды транспорта		
1.A.b.3.3.1 Пассажирский		<i>В том числе: 1.A.b.3.3.1.1 Оплачиваемый приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками</i>
1.A.b.3.3.2 Грузовой		
1.A.b.3.3.3 Прочий		
1.A.b.3.4 Почтовые услуги и услуги курьерской связи		
<i>В отношении всех видов транспорта<sup>2</sup></i>		
1.A.b.3.0.1 Пассажирский		<i>В том числе: 1.A.b.3.0.1.1 Оплачиваемый приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками</i>
1.A.b.3.0.2 Грузовой		
1.A.b.3.0.3 Прочий		
1.A.b.4 Поездки		
1.A.b.4.1 Деловые		
1.A.b.4.1.1 Приобретение товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками		
1.A.b.4.1.2 Прочие		
1.A.b.4.2 Личные		
1.A.b.4.2.1 В связи с состоянием здоровья		
1.A.b.4.2.2 В целях получения образования		
1.A.b.4.2.3 Прочие		
<i>В отношении как деловых, так и личных поездок</i>		
1.A.b.4.0.1 Товары		
1.A.b.4.0.2 Местные транспортные услуги		
1.A.b.4.0.3 Услуги по размещению		
1.A.b.4.0.4 Услуги по обеспечению питанием		
1.A.b.4.0.5 Прочие услуги		<i>В том числе: 1.A.b.4.0.5.1 Услуги здравоохранения</i>
		<i>1.A.b.4.0.5.2 Услуги образования</i>
1.A.b.5 Строительство		
1.A.b.5.1 Строительство за границей <sup>10</sup>		
1.A.b.5.2 Строительство в стране, представляющей отчетность <sup>10</sup>		
1.A.b.6 Услуги в области страхования и пенсионного обеспечения <sup>1</sup>		
1.A.b.6.1 Прямое страхование		
1.A.b.6.2 Перестрахование		
1.A.b.6.3 Вспомогательные страховые услуги		
1.A.b.6.4 Услуги в области пенсионного обеспечения и предоставления стандартных гарантий		
1.A.b.7 Финансовые услуги		
1.A.b.7.1 Услуги, за которые взимается плата в явной форме, и прочие финансовые услуги		
1.A.b.7.2 Услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом (УФПИК)		
1.A.b.8 Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям <sup>1</sup>		
1.A.b.9 Телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги <sup>1</sup>		

## А. Платежный баланс (продолжение)

Платежный баланс	Кредит	Дебет
1.A.b.9.1 <i>Телекоммуникационные услуги</i>		
1.A.b.9.2 <i>Компьютерные услуги</i>		
1.A.b.9.3 <i>Информационные услуги</i>		
1.A.b.10 Прочие деловые услуги <sup>1</sup>		
1.A.b.10.1 Услуги в области научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ		
1.A.b.10.2 Профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления		
1.A.b.10.3 Технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги		
1.A.b.11 Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха <sup>1</sup>		
1.A.b.11.1 Аудиовизуальные и связанные с ними услуги		
1.A.b.11.2 Прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха		
1.A.b.12 Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям <sup>1</sup>		
1.A.b.0.1 <i>Связанные с туризмом услуги в сфере поездок и пассажирского транспорта</i>		
<b>1.В Первичные доходы</b>		
Сальдо первичных доходов (+ профицит; – дефицит)		
1.В.1 Оплата труда (D1)		
1.В.2 Инвестиционные доходы		
1.В.2.1 Прямые инвестиции		
1.В.2.1.1 Доходы от инструментов участия в капитале и паев/акций инвестиционных фондов		
1.В.2.1.1.1 Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций (D42D)		
1.В.2.1.1.1.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
1.В.2.1.1.1.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
1.В.2.1.1.1.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
1.В.2.1.1.1.3.1 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является резидент</i>		
1.В.2.1.1.1.3.2 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент</i>		
1.В.2.1.1.1.3.3 <i>если конечная контролирующая материнская компания неизвестна</i>		
1.В.2.1.1.2 Реинвестированные доходы (D43D)		
<i>Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий и пайщиков/акционеров инвестиционных фондов (D44D)</i>		
<i>В том числе: Инвестиционные доходы, относимые на счет пайщиков/акционеров инвестиционных фондов (D443D)</i>		
1.В.2.1.2 Проценты (D41D)		
1.В.2.1.2.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
1.В.2.1.2.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
1.В.2.1.2.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
1.В.2.1.2.3.1 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является резидент</i>		
1.В.2.1.2.3.2 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент</i>		
1.В.2.1.2.3.3 <i>если конечная контролирующая материнская компания неизвестна</i>		
1.В.2.1.2М Для справки: проценты до оплаты УФПИК		
1.В.2.2 Портфельные инвестиции		
1.В.2.2.1 Инвестиционные доходы от инструментов участия в капитале и паев/акций инвестиционных фондов		
1.В.2.2.1.1 Дивиденды по инструментам участия в капитале, за исключением паев/акций инвестиционных фондов (D42P)		
1.В.2.2.1.2 Инвестиционные доходы, относимые на счет пайщиков/акционеров инвестиционных фондов (D443P)		
1.В.2.2.1.2.1 Дивиденды		

## А. Платежный баланс (продолжение)

Платежный баланс	Кредит	Дебет
1.В.2.2.1.2.2 Реинвестированные доходы		
1.В.2.2.2 Проценты (D41P)		
1.В.2.2.2.1 Краткосрочные		
1.В.2.2.2.2 Долгосрочные		
1.В.2.3 Прочие инвестиции		
1.В.2.3.1 Изъятия из доходов квазикорпораций (D42O)		
1.В.2.3.2 Проценты (D41O)		
1.В.2.3.2М Для справки: проценты до оплаты УФПИК		
1.В.2.3.3 Инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий		
1.В.2.4 Резервные активы <sup>3</sup>		
1.В.2.4.1 Доходы от инструментов участия в капитале и паев/акций инвестиционных фондов (D42R) <sup>3</sup>		
1.В.2.4.2 Проценты (D41R) <sup>3</sup>		
1.В.2.4.2М Для справки: проценты до оплаты УФПИК <sup>3</sup>		
1.В.3 Прочие первичные доходы		
1.В.3.1 Налоги на производство и импорт (D2)		
1.В.3.2 Субсидии (D3)		
1.В.3.3 Рента (D45)		
Сальдо товаров, услуг и первичных доходов (+ профицит; – дефицит)		
<b>1.С Вторичные доходы</b>		
Сальдо вторичных доходов (+ профицит; – дефицит)		
1.С.1 Сектор государственного управления		
1.С.1.1 Текущие налоги на доходы, имущество и т.д. (D5)		н.п.
В том числе: 1.С.1.1.1 уплачиваемые приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками		н.п.
1.С.1.2 Отчисления на социальные нужды (D61)		н.п.
В том числе: 1.С.1.2.1 уплачиваемые приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками		н.п.
1.С.1.3 Социальные пособия (D62+D63)		н.п.
1.С.1.4 Текущие операции в рамках международного сотрудничества (D74)		
1.С.1.5 Различные текущие трансферты сектора государственного управления (D75)		
В том числе: 1.С.1.5.1 Текущие трансферты в пользу НКОДХ		
1.С.2 Финансовые организации, нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
1.С.2.1 Личные трансферты (текущие трансферты между домашними хозяйствами-резидентами и домашними хозяйствами-нерезидентами)		
В том числе: 1.С.2.1.1 Денежные переводы работающих		
1.С.2.2 Прочие текущие трансферты		
1.С.2.0.1 Текущие налоги на доходы, имущество и т.д. (D5)		н.п.
1.С.2.0.2 Отчисления на социальные нужды (D61)		
1.С.2.0.3 Социальные пособия (D62+D63)		
1.С.2.0.4 Чистые страховые премии, кроме страхования жизни (D71)		
1.С.2.0.5 Страховые возмещения, кроме страхования жизни (D72)		
1.С.2.0.6 Текущие операции в рамках международного сотрудничества (D74)		
1.С.2.0.7 Различные текущие трансферты (D75)		
В том числе: 1.С.2.0.7.1 Текущие трансферты в пользу НКОДХ		
1.С.3 Поправка на изменения в правах на получение пенсии (D8)		
<b>2 Счет операций с капиталом</b>		
Сальдо счета операций с капиталом (+ профицит; – дефицит)		
2.1 Валовое приобретение (Д)/выбытие (К) произведенных нефинансовых активов (N2)		
2.2 Капитальные трансферты (D9)		

**А. Платежный баланс (продолжение)**

Платежный баланс	Кредит	Дебет
2.2.1 Сектор государственного управления		
2.2.1.1 Прощение долга		
2.2.1.2 Прочие капитальные трансферты		
<i>В том числе: 2.2.1.2.1 Налоги на капитал (D91)</i>		
2.2.2 Финансовые организации, нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
2.2.2.1 Прощение долга		
2.2.2.2 Прочие капитальные трансферты		
<i>В том числе: 2.2.2.2.1 Налоги на капитал (D91)</i>	н.п.	
<i>В том числе: 2.2.2.0.1 Трансферты между домашними хозяйствами</i>		
<i>В том числе:</i>		
<i>По каждому компоненту капитальных трансфертов:</i>		
<i>Трансферты в пользу НКОДХ</i>		
Чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-) (сальдо по данным счета текущих операций и счета операций с капиталом) (B9)		
	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
Платежный баланс		
<b>3 Финансовый счет</b>		
Чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-) (по данным финансового счета) (B9)		
3.1 Прямые инвестиции (FD)		
3.1.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (F5D)		
3.1.1.1 Участие в капитале за исключением реинвестирования доходов		
3.1.1.1.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
3.1.1.1.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
3.1.1.1.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
3.1.1.1.3.1 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является резидент</i>		
3.1.1.1.3.2 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент</i>		
3.1.1.1.3.3 <i>если конечная контролирующая материнская компания неизвестна</i>		
3.1.1.2 Реинвестирование доходов		
<i>В том числе: 3.1.1.0.1 Паи/акции инвестиционных фондов (F52D)</i>		
<i>В том числе: 3.1.1.0.1.1 Паи/акции фондов денежного рынка (F521D)</i>		
3.1.2 Долговые инструменты		
3.1.2.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
3.1.2.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
3.1.2.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
3.1.2.3.1 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является резидент</i>		
3.1.2.3.2 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент</i>		
3.1.2.3.3 <i>если конечная контролирующая материнская компания неизвестна</i>		
<i>В том числе: 3.1.2.0 Долговые ценные бумаги (F3D):</i>		
3.1.2.0.1 <i>Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования</i>		
3.1.2.0.2 <i>Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)</i>		
3.1.2.0.3 <i>Инвестиции между сестринскими предприятиями</i>		
3.1.2.0.3.1 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является резидент</i>		
3.1.2.0.3.2 <i>если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент</i>		
3.1.2.0.3.3 <i>если конечная контролирующая материнская компания неизвестна</i>		
3.2 Портфельные инвестиции (FP)		
3.2.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (F5P)		
3.2.1.1 Центральный банк	н.п.	
3.2.1.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>	н.п.	

## А. Платежный баланс (продолжение)

Платежный баланс	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
3.2.1.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.2.1.3 Сектор государственного управления	н.п.	
3.2.1.4 Прочие сектора		
3.2.1.4.1 Прочие финансовые организации		
3.2.1.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.2.1.0.1 <i>Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, кроме паев/акций инвестиционных фондов (F51P)</i>		
3.2.1.0.1.1 <i>Котируемые (F511P)</i>		
3.2.1.0.1.2 <i>Некотируемые (F512P)</i>		
3.2.1.0.2 <i>Паи/акции инвестиционных фондов (F52P)</i>		
<i>В том числе: 3.2.1.0.2.1 Реинвестирование доходов</i>		
<i>В том числе: 3.2.1.0.2.0.1 Паи/акции фондов денежного рынка (F521P)</i>		
3.2.2 Долговые ценные бумаги (F3P)		
3.2.2.1 Центральный банк		
3.2.2.1.1 Краткосрочные		
3.2.2.1.2 Долгосрочные		
3.2.2.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
3.2.2.1.9.1 <i>Краткосрочные</i>		
3.2.2.1.9.2 <i>Долгосрочные</i>		
3.2.2.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.2.2.2.1 Краткосрочные		
3.2.2.2.2 Долгосрочные		
3.2.2.3 Сектор государственного управления		
3.2.2.3.1 Краткосрочные		
3.2.2.3.2 Долгосрочные		
3.2.2.4 Прочие сектора		
3.2.2.4.0.1 Краткосрочные		
3.2.2.4.0.2 Долгосрочные		
3.2.2.4.1 Прочие финансовые организации		
3.2.2.4.1.1 Краткосрочные		
3.2.2.4.1.2 Долгосрочные		
3.2.2.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.2.2.4.2.1 Краткосрочные		
3.2.2.4.2.2 Долгосрочные		
3.3 Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников (F7F) <sup>5</sup>	5	5
3.3.1 Центральный банк	5	5
3.3.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>	5	5
3.3.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка	5	5
3.3.3 Сектор государственного управления	5	5
3.3.4 Прочие сектора	5	5
3.3.4.1 Прочие финансовые организации	5	5
3.3.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ	5	5
3.3.0.1 <i>Производные финансовые инструменты (кроме резервов) (F71F)</i>	5	5
3.3.0.1.1 <i>Опционы (F711F)</i>	5	5
3.3.0.1.2 <i>Контракты форвардного типа (F712F)</i>	5	5
3.3.0.2 <i>Опционы на акции для сотрудников (F72)</i>	5	5
3.4 Прочие инвестиции (FO)		
3.4.1 Прочие инструменты участия в капитале (F519O)		
3.4.2 Наличная валюта и депозиты (F2O)		
3.4.2.1 Центральный банк		
3.4.2.1.1 Краткосрочные		
3.4.2.1.2 Долгосрочные		
3.4.2.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
3.4.2.1.9.1 <i>Краткосрочные</i>		
3.4.2.1.9.2 <i>Долгосрочные</i>		

**А. Платежный баланс (продолжение)**

Платежный баланс	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
3.4.2.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.4.2.2.0.1 <i>В том числе: Межбанковские операции</i>		
3.4.2.2.1 Краткосрочные		
3.4.2.2.2 Долгосрочные		
3.4.2.3 Сектор государственного управления		
3.4.2.3.1 Краткосрочные		
3.4.2.3.2 Долгосрочные		
3.4.2.4 Прочие сектора		
3.4.2.4.0.1 Краткосрочные		
3.4.2.4.0.2 Долгосрочные		
3.4.2.4.1 Прочие финансовые организации		
3.4.2.4.1.1 Краткосрочные		
3.4.2.4.1.2 Долгосрочные		
3.4.2.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		н.п.
3.4.2.4.2.1 Краткосрочные		н.п.
3.4.2.4.2.2 Долгосрочные		н.п.
3.4.3 Ссуды и займы (F40)		
3.4.3.1 Центральный банк		
3.4.3.1.1 Ссуды и займы по операциям с МВФ (кроме резервов)		
3.4.3.1.2 Прочие краткосрочные		
3.4.3.1.3 Прочие долгосрочные		
3.4.3.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
3.4.3.1.9.1 <i>Ссуды и займы по операциям с МВФ (кроме резервов)</i>		
3.4.3.1.9.2 <i>Прочие краткосрочные</i>		
3.4.3.1.9.3 <i>Прочие долгосрочные</i>		
3.4.3.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.4.3.2.1 Краткосрочные		
3.4.3.2.2 Долгосрочные		
3.4.3.3 Сектор государственного управления		
3.4.3.3.1 Ссуды и займы по операциям с МВФ (кроме резервов)		
3.4.3.3.2 Прочие краткосрочные		
3.4.3.3.3 Прочие долгосрочные		
3.4.3.4 Прочие сектора		
3.4.3.4.0.1 Краткосрочные		
3.4.3.4.0.2 Долгосрочные		
3.4.3.4.1 Прочие финансовые организации		
3.4.3.4.1.1 Краткосрочные		
3.4.3.4.1.2 Долгосрочные		
3.4.3.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.4.3.4.2.1 Краткосрочные		
3.4.3.4.2.2 Долгосрочные		
3.4.4 Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий (F60)		
3.4.4.1 Центральный банк		
3.4.4.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
3.4.4.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.4.4.3 Сектор государственного управления		
3.4.4.4 Прочие сектора		
3.4.4.4.1 Прочие финансовые организации		
3.4.4.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.4.4.0.1 <i>Страховые технические резервы, кроме страхования жизни (F610)</i>		
3.4.4.0.2 <i>Страхование жизни и права на аннуитеты (F620)</i>		
3.4.4.0.3 <i>Права на получение пенсии (F630)</i>		
3.4.4.0.4 <i>Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов (F640)</i>		
3.4.4.0.5 <i>Права на получение пособий, кроме пенсий (F650)</i>		
3.4.4.0.6 <i>Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям (F660)</i>		



**А. Платежный баланс (продолжение)**

Платежный баланс	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
3.4.5 Торговые кредиты и авансы (F810)		
3.4.5.1 Центральный банк		
3.4.5.1.1 Краткосрочные		
3.4.5.1.2 Долгосрочные		
3.4.5.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
3.4.5.1.9.1 Краткосрочные		
3.4.5.1.9.2 Долгосрочные		
3.4.5.2 Сектор государственного управления		
3.4.5.2.1 Краткосрочные		
3.4.5.2.2 Долгосрочные		
3.4.5.3 Депозитные организации		
3.4.5.3.1 Краткосрочные		
3.4.5.3.2 Долгосрочные		
3.4.5.4 Прочие сектора		
3.4.5.4.0.1 Краткосрочные		
3.4.5.4.0.2 Долгосрочные		
3.4.5.4.1 Прочие финансовые организации		
3.4.5.4.1.1 Краткосрочные		
3.4.5.4.1.2 Долгосрочные		
3.4.5.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.4.5.4.2.1 Краткосрочные		
3.4.5.4.2.2 Долгосрочные		
3.4.6 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность — прочие (F890)		
3.4.6.1 Центральный банк		
3.4.6.1.1 Краткосрочные		
3.4.6.1.2 Долгосрочные		
3.4.6.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
3.4.6.1.9.1 Краткосрочные		
3.4.6.1.9.2 Долгосрочные		
3.4.6.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
3.4.6.2.1 Краткосрочные		
3.4.6.2.2 Долгосрочные		
3.4.6.3 Сектор государственного управления		
3.4.6.3.1 Краткосрочные		
3.4.6.3.2 Долгосрочные		
3.4.6.4 Прочие сектора		
3.4.6.4.0.1 Краткосрочные		
3.4.6.4.0.2 Долгосрочные		
3.4.6.4.1 Прочие финансовые организации		
3.4.6.4.1.1 Краткосрочные		
3.4.6.4.1.2 Долгосрочные		
3.4.6.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
3.4.6.4.2.1 Краткосрочные		
3.4.6.4.2.2 Долгосрочные		
3.4.7 Специальные права заимствования (F12)	н.п.	
3.5 Резервные активы (FR)		
3.5.1 Монетарное золото (F11)		н.п.
3.5.1.1 Золото в слитках <sup>6</sup>		н.п.
3.5.1.2 Обезличенные золотые счета <sup>6</sup>		н.п.
3.5.2 Специальные права заимствования (F12)		н.п.
3.5.3 Резервная позиция в МВФ		н.п.
3.5.4 Прочие резервные активы		н.п.
3.5.4.1 Наличная валюта и депозиты		н.п.

**А. Платежный баланс (продолжение)**

Платежный баланс	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств
3.5.4.1.1 Требования к органам денежно-кредитного регулирования		н.п.
3.5.4.1.2 Требования к прочим институциональным единицам		н.п.
3.5.4.2 Ценные бумаги		н.п.
3.5.4.2.1 Долговые ценные бумаги (F3R)		н.п.
3.5.4.2.1.1 Краткосрочные (F31R)		н.п.
3.5.4.2.1.2 Долгосрочные (F32R)		н.п.
3.5.4.2.2 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (F5R)		н.п.
3.5.4.3 Производные финансовые инструменты (F7R) <sup>4</sup>		н.п.
3.5.4.4 Прочие требования		н.п.
3 Итого активы/обязательства (F)		
<i>В том числе (по инструментам):</i>		
3.0.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (F5)		
3.0.1.1 Инструменты участия в капитале (F51)		
3.0.1.2 Паи/акции инвестиционных фондов (F52)		
3.0.2 Долговые инструменты		
3.0.2.1 Специальные права заимствования (F12)		
3.0.2.2 Наличная валюта и депозиты (F2)		
3.0.2.3 Долговые ценные бумаги (F3)		
3.0.2.4 Ссуды и займы (F4)		
3.0.2.5 Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий (F6)		
3.0.2.6 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (F8)		
3.0.3 Прочие финансовые активы и обязательства		
3.0.3.1 Монетарное золото (F11)		н.п.
3.0.3.2 Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников (F7)		
	Кредит	Дебет

*Чистые ошибки и пропуски*

Справочные статьи — Исключительное финансирование

- 1 Текущие и/или капитальные трансферты
  - 1.1 Прощение долга
  - 1.2 Прочие межгосударственные гранты
  - 1.3 Гранты, полученные со счетов субсидий МВФ
- 2 Прямые инвестиции
  - 2.1 Инвестиции в инструменты участия в капитале в связи с сокращением долга
  - 2.2 Долговые инструменты
- 3 Портфельные инвестиции — обязательства<sup>7</sup>
- 4 Прочие инвестиции — обязательства<sup>7</sup>
  - 4.1 Получение средств по новым займам официальными органами или прочими секторами, действующими от имени официальных органов
  - 4.2 Переоформление существующего долга
- 5 Просроченная задолженность<sup>7 8</sup>
  - 5.1 Накопление просроченной задолженности
    - 5.1.1 Основная сумма по краткосрочному долгу
    - 5.1.2 Основная сумма по долгосрочному долгу
    - 5.1.3 Первоначальные проценты
    - 5.1.4 Штрафные проценты
  - 5.2 Погашение просроченной задолженности
    - 5.2.1 Основная сумма
    - 5.2.2 Проценты

## А. Платежный баланс (окончание)

	Кредит	Дебет
5.3 Переоформление просроченной задолженности		
5.3.1 Основная сумма		
5.3.2 Проценты		
5.4 Аннулирование просроченной задолженности		
5.4.1 Основная сумма		
5.4.2 Проценты		

(См. сноски в конце перечня компонентов МИП.)

Разбивка на краткосрочные и долгосрочные в рамках стандартных компонентов производится на основе первоначального срока до погашения.

Дополнительные компоненты платежного баланса:

*Прямые инвестиции:*

*Прямые инвестиции в разбивке по инструментам, срокам погашения и институциональным секторам в целях согласования с данными национальных счетов, денежно-кредитной и финансовой статистики и статистики государственных финансов (см. пункты 2.32, 2.34 и 14.59)*

*Прямые инвестиции с участием структур целевого назначения (СЦН) (СЦН согласно национальному определению) (см. пункты 4.50 и 4.87)*

*Прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность, и прямые инвестиции за границу (см. вставку 6.4)*

*Инвестиции в недвижимость (см. пункт 6.31)*

*Транзитные средства (см. пункты 6.33–6.34)*

*Данные в разбивке по видам экономической деятельности (отраслям) (см. пункт 6.50)*

*Слияния и поглощения (см. пункт 8.18)*

*Данные по сектору денежной эмиссии, то есть сектору, включающему центральный банк плюс другие кредитные организации плюс прочие учреждения, входящие в определение широкой денежной массы (например, фонды денежного рынка в некоторых случаях; см. пункт 4.72)*

*Компоненты финансового счета, относящиеся к государственным компаниям (см. пункт 4.108)*

*Данные в разбивке по странам-партнерам (см. пункты 4.146–4.148)*

*Детализированные данные по инвестиционным доходам, согласующиеся с данными МИП, в целях содействия вычислению нормы прибыли (см. пункты 7.13 и 11.6)*

*Валовые потоки по компонентам финансового счета (см. пункт 8.9)*

*Таблица согласований между исходными данными по торговле товарами и данными по товарам по методологии платежного баланса (см. таблицу 10.2)*

*Валовая сумма заработанных страховых премий и нескорректированная сумма страховых возмещений (см. пункт 10.112)*

*Трансферты в неявной форме в результате предоставления ссуд по льготной процентной ставке (см. пункт 12.51)*

*Личные денежные переводы (XD5452PR) (см. пункт 12.27(a))*

*Совокупные денежные переводы (XD5452TR) (см. пункт 12.27(b))*

*Совокупные денежные переводы и трансферты некоммерческим организациям, обслуживающим домашние хозяйства (см. пункт 12.27(c))*

*Страховые возмещения, включенные в состав прочих капитальных трансфертов (см. пункт 13.24)*

## В. Международная инвестиционная позиция

Международная инвестиционная позиция	Активы	Обязательства
Чистая международная инвестиционная позиция (B90)		
1 Прямые инвестиции (AFD)		
1.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (AF5D)		
1.1.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
1.1.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
1.1.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
1.1.3.1 если конечной контролирующей материнской компанией является резидент		
1.1.3.2 если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент		
1.1.3.3 если конечная контролирующая материнская компания неизвестна		
<i>В том числе: 1.1.0.1 Паи/акции инвестиционных фондов (AF52D)</i>		
<i>В том числе: 1.1.0.1.1 Паи/акции фондов денежного рынка (AF521D)</i>		
1.2 Долговые инструменты		
1.2.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
1.2.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
1.2.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
1.2.3.1 если конечной контролирующей материнской компанией является резидент		
1.2.3.2 если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент		
1.2.3.3 если конечная контролирующая материнская компания неизвестна		
<i>В том числе: 1.2.0.1 : Долговые ценные бумаги (AF3D):</i>		
1.2.0.1.1 Инвестиции прямого инвестора в предприятия прямого инвестирования		
1.2.0.1.2 Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)		
1.2.0.1.3 Инвестиции между сестринскими предприятиями		
1.2.0.1.3.1 если конечной контролирующей материнской компанией является резидент		
1.2.0.1.3.2 если конечной контролирующей материнской компанией является нерезидент		
1.2.0.1.3.3 если конечная контролирующая материнская компания неизвестна		
2 Портфельные инвестиции (AFP)		
2.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (AF5P)		
2.1.1 Центральный банк		н.п.
2.1.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		н.п.
2.1.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
2.1.3 Сектор государственного управления		н.п.
2.1.4 Прочие сектора		
2.1.4.1 Прочие финансовые организации		
2.1.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
2.1.0.1 Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, кроме долей/паев в инвестиционных фондах (AF51P)		
2.1.0.1.1 Котируемые (AF511P)		
2.1.0.1.2 Некотируемые (AF512P)		
2.1.0.2 Паи/акции инвестиционных фондов (AF52P)		
<i>В том числе: 2.1.0.2.1 Паи/акции фондов денежного рынка (AF521P)</i>		
2.2 Долговые ценные бумаги (AF3P)		
2.2.1 Центральный банк		
2.2.1.1 Краткосрочные		
2.2.1.2 Долгосрочные		
2.2.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
2.2.1.9.1 Краткосрочные		
2.2.1.9.2 Долгосрочные		
2.2.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
2.2.2.1 Краткосрочные		
2.2.2.2 Долгосрочные		
2.2.3 Сектор государственного управления		
2.2.3.1 Краткосрочные		
2.2.3.2 Долгосрочные		

## В. Международная инвестиционная позиция (продолжение)

Международная инвестиционная позиция	Активы	Обязательства
2.2.4 Прочие сектора		
2.2.4.0.1 Краткосрочные		
2.2.4.0.2 Долгосрочные		
2.2.4.1 Прочие финансовые организации		
2.2.4.1.1 Краткосрочные		
2.2.4.1.2 Долгосрочные		
2.2.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
2.2.4.2.1 Краткосрочные		
2.2.4.2.1 Долгосрочные		
3 Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников (AF7F)	5	5
3.1 Центральный банк	5	5
3.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)	5	5
3.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка	5	5
3.3 Сектор государственного управления	5	5
3.4 Прочие сектора	5	5
3.4.1 Прочие финансовые организации	5	5
3.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ	5	5
3.0.1 Производные финансовые инструменты (кроме резервов) (AF71F)	5	5
3.0.1.1 Опционы (AF711F)	5	5
3.0.1.2 Контракты форвардного типа (AF712F)	5	5
3.0.2 Опционы на акции для сотрудников (AF72)	5	5
4 Прочие инвестиции (AFO)		
4.1 Прочие инструменты участия в капитале (AF511O)		
4.2 Наличная валюта и депозиты (AF2O)		
4.2.1 Центральный банк		
4.2.1.0.1 Краткосрочные		
4.2.1.0.2 Долгосрочные		
4.2.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
4.2.1.9.1 Краткосрочные		
4.2.1.9.2 Долгосрочные		
4.2.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
4.2.2.1 Краткосрочные		
4.2.2.2 Долгосрочные		
В том числе: 4.2.2.0.1 Остатки по межбанковским операциям (AF221O)		
4.2.3 Сектор государственного управления		
4.2.3.1 Краткосрочные		
4.2.3.2 Долгосрочные		
4.2.4 Прочие сектора		
4.2.4.0.1 Краткосрочные		
4.2.4.0.2 Долгосрочные		
4.2.4.1 Прочие финансовые организации		
4.2.4.1.1 Краткосрочные		
4.2.4.1.2 Долгосрочные		
4.2.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		н.п.
4.2.4.2.1 Краткосрочные		н.п.
4.2.4.2.2 Долгосрочные		н.п.
4.3 Ссуды и займы (AF4O)		
4.3.1 Центральный банк		
4.3.1.1 Ссуды и займы по операциям с МВФ (кроме резервов)		
4.3.1.2 Прочие краткосрочные		
4.3.1.3 Прочие долгосрочные		
4.3.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
4.3.1.9.1 Ссуды и займы по операциям с МВФ (кроме резервов)		
4.3.1.9.2 Прочие краткосрочные		
4.3.1.9.3 Прочие долгосрочные		

## В. Международная инвестиционная позиция (продолжение)

Международная инвестиционная позиция	Активы	Обязательства
4.3.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
4.3.2.1 Краткосрочные		
4.3.2.2 Долгосрочные		
4.3.3 Сектор государственного управления		
4.3.3.1 Ссуды и займы по операциям с МВФ		
4.3.3.2 Прочие краткосрочные		
4.3.3.3 Прочие долгосрочные		
4.3.4 Прочие сектора		
4.3.4.0.1 Краткосрочные		
4.3.4.0.2 Долгосрочные		
4.3.4.1 Прочие финансовые организации		
4.3.4.1.1 Краткосрочные		
4.3.4.1.2 Долгосрочные		
4.3.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
4.3.4.2.1 Краткосрочные		
4.3.4.2.2 Долгосрочные		
4.4 Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий (AF60)		
4.4.1 Центральный банк		
4.4.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
4.4.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
4.4.3 Сектор государственного управления		
4.4.4 Прочие сектора		
4.4.4.1 Прочие финансовые организации		
4.4.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
4.4.0.1 <i>Страховые технические резервы, кроме страхования жизни (AF61O)</i>		
4.4.0.2 <i>Страхование жизни и права на аннуитеты (AF62O)</i>		
4.4.0.3 <i>Права на получение пенсии (AF63O)</i>		
4.4.0.4 <i>Требования пенсионных фондов к компаниям, управляющим средствами пенсионных фондов (AF64O)</i>		
4.4.0.5 <i>Права на получение пособий, кроме пенсий (AF65O)</i>		
4.4.0.6 <i>Резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям (AF66O)</i>		
4.5 Торговые кредиты и авансы (AF81O)		
4.5.1 Центральный банк		
4.5.1.1 Краткосрочные		
4.5.1.2 Долгосрочные		
4.5.1.9 <i>Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)</i>		
4.5.1.9.1 <i>Краткосрочные</i>		
4.5.1.9.2 <i>Долгосрочные</i>		
4.5.2 Сектор государственного управления		
4.5.2.1 Краткосрочные		
4.5.2.2 Долгосрочные		
4.5.3 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
4.5.3.1 Краткосрочные		
4.5.3.2 Долгосрочные		
4.5.4 Прочие сектора		
4.5.4.0.1 Краткосрочные		
4.5.4.0.2 Долгосрочные		
4.5.4.1 Прочие финансовые организации		
4.5.4.1.1 Краткосрочные		
4.5.4.1.2 Долгосрочные		
4.5.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
4.5.4.2.1 Краткосрочные		
4.5.4.2.2 Долгосрочные		
4.6 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность — прочие (AF89O)		
4.6.1 Центральный банк		
4.6.1.1 Краткосрочные		
4.6.1.2 Долгосрочные		

## В. Международная инвестиционная позиция (продолжение)

Международная инвестиционная позиция	Активы	Обязательства
4.6.1.9 Органы денежно-кредитного регулирования (в соответствующих случаях)		
4.6.1.9.1 Краткосрочные		
4.6.1.9.2 Долгосрочные		
4.6.2 Депозитные организации, за исключением центрального банка		
4.6.2.1 Краткосрочные		
4.6.2.2 Долгосрочные		
4.6.3 Сектор государственного управления		
4.6.3.1 Краткосрочные		
4.6.3.2 Долгосрочные		
4.6.4 Прочие сектора		
4.6.4.0.1 Краткосрочные		
4.6.4.0.2 Долгосрочные		
4.6.4.1 Прочие финансовые организации		
4.6.4.1.1 Краткосрочные		
4.6.4.1.2 Долгосрочные		
4.6.4.2 Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКОДХ		
4.6.4.2.1 Краткосрочные		
4.6.4.2.2 Долгосрочные		
4.7 Специальные права заимствования (AF12)	н.п.	
5 Резервные активы (AFR)		н.п.
5.1 Монетарное золото (AF11)		н.п.
5.1.1 Золото в слитках <sup>6</sup>		н.п.
5.1.2 Обезличенные золотые счета <sup>6</sup>		н.п.
В том числе: 5.1.0.1 Монетарное золото в рамках операций своп с обеспечением в форме денежных средств		н.п.
5.2 Специальные права заимствования (AF12)		н.п.
5.3 Резервная позиция в МВФ		н.п.
5.4 Прочие резервные активы		н.п.
5.4.1 Наличная валюта и депозиты		н.п.
5.4.1.1 Требования к органам денежно-кредитного регулирования		н.п.
5.4.1.2 Требования к прочим институциональным единицам		н.п.
5.4.2 Ценные бумаги		н.п.
5.4.2.1 Долговые ценные бумаги (AF3R)		н.п.
5.4.2.1.1 Краткосрочные (AF31R)		н.п.
5.4.2.1.2 Долгосрочные (AF32R)		н.п.
5.4.2.2 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (AF5R)		н.п.
В том числе: 5.4.2.0.1 Ценные бумаги в рамках операций РЕПО с обеспечением в форме денежных средств		н.п.
5.4.3 Производные финансовые инструменты (AF7R) <sup>4</sup>		н.п.
5.4.4 Прочие требования		н.п.
Итого активы/обязательства (AF)		
<i>В том числе (в разбивке по инструментам):</i>		
0.1 Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов (AF5)		
0.1.1 Инструменты участия в капитале (AF51)		
0.1.2 Паи/акции инвестиционных фондов (AF52)		
0.2 Долговые инструменты		
0.2.1 Специальные права заимствования (AF12)		
0.2.2 Наличная валюта и депозиты (AF2)		
0.2.3 Долговые ценные бумаги (AF3)		
0.2.4 Ссуды и займы (AF4)		
0.2.5 Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий (AF6)		
0.2.6 Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (AF8)		
0.3 Прочие финансовые активы и обязательства		
0.3.1 Монетарное золото (AF11)		н.п.
0.3.1 Производные финансовые инструменты и опционы на акции для сотрудников (AF7)		

## В. Международная инвестиционная позиция (окончание)

Международная инвестиционная позиция	Активы	Обязательства
Дополнительные компоненты финансового счета (перечисленные выше в отношении стандартных компонентов платежного баланса) применимы также в отношении МИП. Наряду с ними к компонентам МИП могут добавляться следующие дополнительные статьи:		
Обязательства, связанные с резервами (см. таблицу А9-V ниже; включая справочные и дополнительные статьи)	н.п.	
Ссуды и займы — показатели проблемной задолженности (см. пункты 7.45–7.56): справедливая стоимость, необслуживаемые ссуды и займы (XAF4_NNP), <sup>9</sup> резервы на покрытие возможных потерь по ссудам (сомнительной задолженности), просроченная задолженность в отношении активов; по каждому институциональному сектору и срокам погашения		н.п.
Валютная структура активов и обязательств и институциональный сектор		
См. ниже таблицу А9-I (справочные данные) и таблицы А9-II и А9-III (дополнительные данные)		
Активы в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования:		н.п.
Депозиты в иностранной валюте в депозитных организациях, являющихся резидентами страны, представляющей отчетность (см. пункт 6.65)		н.п.
Требования в иностранной валюте к сопредельным странам (см. пункт 6.73)		н.п.
Иностранные активы государственных фондов целевого назначения, не включенные в состав резервных активов (см. пункты 6.93–6.98)		н.п.
Пулы активов, включенные в состав резервных активов (см. пункты 6.99–6.101)		н.п.
Заложенные активы, исключенные из состава резервных активов (см. пункты 6.107–6.109)		н.п.
Долговые ценные бумаги по номинальной стоимости (см. пункт 7.30)		
Долговые обязательства в разбивке по остаточному сроку до погашения (см. таблицу А9-IV ниже)	н.п.	
По каждому инструменту и сектору	н.п.	
Интегрированный отчет о МИП с указанием остатков, операций и прочих изменений в объеме, изменений валютного курса и прочих переоценок (как показано в таблице 7.1)		
в разрезе категорий активов и обязательств		
изменения в остатках, обусловленные операциями других сторон (см. пункт 9.16)		
Условные активы/обязательства (XAF11__CP) (см. пункт 5.10)		

Сокращение «н.п.» означает «не применимо» (то есть в этой клетке не делается никаких записей).

Прочие сектора означают прочие финансовые организации, нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и НКВДХ.

<sup>1</sup>Дополнительная информация приводится в РКУПБ, см. Приложение II «Расширенная классификация услуг, отражаемых в платежном балансе» в «Руководстве по статистике международной торговли услугами» (РСМТУ).

<sup>2</sup>Стандартные компоненты для стран, не имеющих возможности (например, по соображениям конфиденциальности) представлять полную разбивку данных по видам транспорта; в иных случаях — как дополнительные данные, однако возможно также получение таких данных путем сложения стандартных компонентов по каждому виду транспорта.

<sup>3</sup>Если имеются данные для публикации. В случае отсутствия данных для публикации включить в состав статьи «прочие инвестиции: проценты».

<sup>4</sup>Активы и обязательства сводятся вместе и указываются в виде чистого показателя активов за вычетом обязательств, который приводится в столбце активов.

<sup>5</sup>Лучше указывать активы и обязательства раздельно, однако в иных случаях можно приводить чистый показатель обязательств за вычетом активов, который принято указывать в столбце активов.

<sup>6</sup>При наличии данных для публикации.

<sup>7</sup>Следует указать соответствующий сектор и стандартный компонент, в состав которого включена данная статья.

<sup>8</sup>Просроченная задолженность, имеющая отношение к исключительному финансированию. Не является операцией, но включается в «аналитическую» форму представления данных (см. пункты 14.17 и А1.21).

<sup>9</sup>Ссуды и займы в оценке по справедливой стоимости, если такая возможна, указываются в виде справочной статьи. Необслуживаемые ссуды и займы по номинальной стоимости приводятся в виде дополнительной статьи (или справочной статьи, если нет данных о справедливой стоимости ссуд и займов).

<sup>10</sup>Строительство за границей — Строительство (К); Приобретенные товары и услуги (Д). Строительство в стране, представляющей отчетность — Приобретенные товары и услуги (К); Строительство (Д).



## С. Дополнительные аналитические данные по остаткам

### (а) Валютная структура

**Таблица А9-І. Валютная структура активов и обязательств (на отчетную дату)<sup>1</sup>**

#### **Таблица А9-І-1а. Долговые требования к нерезидентам**

Год ... (последний рассматриваемый год)

	Центральный банк	Сектор государственного управления	Депозитные организации, за исключением центрального банка	Прочие сектора <sup>5</sup>			Внутригрупповое финансирование <sup>6</sup>	Итого
				Всего	ПФО	Прочие		
<b>Всего<sup>2</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам <sup>3</sup>								
<b>В т.ч. до одного года<sup>4</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам <sup>3</sup>								
<b>Резервные активы<sup>7</sup></b>								
Входящие в корзину СДР								
Не входящие в корзину СДР								

**Таблица А9-1-1в. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**  
**Производные инструменты в иностранной валюте: номинальная стоимость контрактов с нерезидентами<sup>8</sup>**

	Центральный банк	Сектор государственного управления	Кредитные организации, за исключением центрального банка	Прочие сектора <sup>5</sup>			Внутригрупповое финансирование	Итого
				Всего	ПФО	Прочие		
Иностранная валюта к получению							н.п.	
Доллар США							н.п.	
Евро							н.п.	
Иена							н.п.	
Прочие валюты							н.п.	

<sup>1</sup>Таблица А9-1 представляет собой справочную статью.

<sup>2</sup>Исключая резервные активы.

<sup>3</sup>См. информацию в пункте 5.107 о том, когда данные отражаются как «нераспределенные по валютам».

<sup>4</sup>По первоначальному сроку до погашения.

<sup>5</sup>ПФО = прочие финансовые организации, Прочие = нефинансовые предприятия (кроме внутригруппового финансирования), домашние хозяйства и НКОДХ.

<sup>6</sup>Данные по долговым инструментам, относимым к категории прямых инвестиций. Внутригрупповое финансирование (согласно его определению в пункте 6.26) в соответствии со сложившейся практикой классифицируется как долгосрочное. Внутригрупповое финансирование исключается из данных по прочим секторам.

<sup>7</sup>Общая сумма резервных активов.

<sup>8</sup>Данные о номинальной стоимости производных инструментов в этой таблице должны охватывать данные о производных инструментах, предусматривающих обмен обязательств в иностранной валюте на обязательства в национальной валюте (например, если орган денежно-кредитного регулирования выпускает облигацию в иностранной валюте и заключает валютный своп с нерезидентом в целях обмена обязательств по облигации в иностранной валюте на обязательства в национальной валюте, то в этом случае номинальная стоимость свопа на получение иностранной валюты при наступлении срока его исполнения должна указываться в таблице А9-1-1в). В отношении аналогичных операций с валютными производными с резидентами можно рассмотреть возможность указания аналогичных данных по номинальным остаткам применительно к другим резидентам.

**Таблица А9-1-2а. Долговые обязательства перед нерезидентами**

Год ... (последний рассматриваемый год)

	Центральный банк	Сектор государственного управления	Депозитные организации, за исключением центрального банка	Прочие сектора <sup>2</sup>			Внутригрупповое финансирование <sup>3</sup>	Итого
				Всего	ПФО	Прочие		
<b>Всего</b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								
<b>В т.ч. до одного года<sup>1</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								

**Таблица А9-I-2b. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**  
**Производные инструменты в иностранной валюте: номинальная стоимость контрактов с нерезидентами**

	Центральный банк	Сектор государственного управления	Депозитные кредитные организации, за исключением центрального банка	Прочие сектора <sup>2</sup>			Долговые обязательства перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования	Итого
				Всего	ПФО	Прочие		
Иностранная валюта к выплате							н.п.	
Доллар США							н.п.	
Евро							н.п.	
Иена							н.п.	
Прочие валюты							н.п.	

<sup>1</sup>По первоначальному сроку до погашения.

<sup>2</sup>ПФО = прочие финансовые организации, Прочие = нефинансовые предприятия (кроме внутригруппового финансирования), домашние хозяйства и НКОДХ.

<sup>3</sup>Данные по долговым инструментам, относимым к категории прямых инвестиций. Внутригрупповое финансирование (согласно его определению в пункте 6.26; см. также пункт 5.103 относительно срока погашения в случае прямых инвестиций) не разбивается в зависимости от первоначального срока до погашения). Внутригрупповое финансирование исключается из данных по прочим секторам.

**Таблица А9-II. Валютная структура активов и обязательств (данные временных рядов)<sup>1</sup>**

**Таблица А9-II-1а. Долговые требования к нерезидентам**

Все сектора	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8
<b>Всего<sup>2</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								
<b>В т.ч. до одного года<sup>3</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								
<b>Резервные активы</b>								
Входящие в корзину СДР								
Не входящие в корзину СДР								

**Таблица А9-II-1b. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**

**Производные финансовые инструменты: номинальная стоимость контрактов в иностранной валюте с нерезидентами**

Иностранная валюта к получению					
Доллар США					
Евро					
Иена					
Прочие валюты					

<sup>1</sup>Таблица А9-II является дополнительной и включает данные временных рядов, а не прогнозные данные.

<sup>2</sup>Исключая резервные активы.

<sup>3</sup>По первоначальному сроку до погашения.

**Таблица А9-II-2а. Долговые обязательства перед нерезидентами**

Все сектора	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8
<b>Всего</b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								
<b>В т.ч. до одного года<sup>1</sup></b>								
Национальная валюта								
Иностранная валюта								
Доллар США								
Евро								
Иена								
Прочие валюты								
Нераспределенные по валютам								

<sup>1</sup>По первоначальному сроку до погашения.

**Таблица А9-II-2b. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**

**Производные финансовые инструменты: номинальная стоимость контрактов в иностранной валюте с нерезидентами**

Иностранная валюта к выплате					
Доллар США					
Евро					
Иена					
Прочие валюты					

**Таблица А9-III. Валютная структура в разбивке по секторам и инструментам (на дату отчетности)<sup>1</sup>**

**Таблица А9-III-1а. Долговые требования к нерезидентам**

	Иностранная валюта	Национальная валюта	Нераспределенные	Итого
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ</b>				
<b>Центральный банк<sup>2</sup></b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Сектор государственного управления</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Депозитные организации, за исключением центрального банка</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Прочие сектора<sup>3</sup></b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				
<b>Центральный банк<sup>2</sup></b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Сектор государственного управления</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Депозитные организации, за исключением центрального банка</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>Прочие сектора<sup>3</sup></b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				

**Таблица А9-III-1а. (окончание)**

	Иностранная валюта	Национальная валюта	Нераспределенные	Итого
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые требования				
<b>ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ<sup>4</sup></b>				
<b>Внутригрупповое финансирование</b>				
Долговые требования к прямым инвесторам				
Долговые требования к предприятиям прямого инвестирования				
Долговые требования к сестринским предприятиям				
<b>ИТОГО</b>				

<sup>1</sup>Таблица А9-III является дополнительной.

<sup>2</sup>Исключая резервные активы.

<sup>3</sup>Приветствуется дополнительная разбивка в отношении (i) прочих финансовых организаций и (ii) нефинансовых предприятий (за исключением внутригруппового финансирования), домашних хозяйств и НКВДХ.

<sup>4</sup>Внутригрупповое финансирование (согласно его определению в пункте 6.26) не разбивается в зависимости от первоначального срока до погашения. Внутригрупповое финансирование исключается из данных по прочим секторам.

**Таблица А9-III-1б. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**

**Производные финансовые инструменты: номинальная стоимость контрактов в иностранной валюте и контрактов, индексируемых по иностранной валюте, с нерезидентами**

<b>Иностранная валюта к получению</b>
<b>Центральный банк</b>
Форварды
Опционы
<b>Сектор государственного управления</b>
Форварды
Опционы
<b>Депозитные организации, за исключением центрального банка</b>
Форварды
Опционы
<b>Прочие сектора<sup>1</sup></b>
Форварды
Опционы
<b>ИТОГО</b>
<b>Форварды</b>
<b>Опционы</b>

<sup>1</sup>Приветствуется дополнительная разбивка в отношении (i) прочих финансовых организаций и (ii) нефинансовых предприятий (за исключением внутригруппового финансирования), домашних хозяйств и НКВДХ.

**Таблица А9-III-2а. Долговые обязательства перед нерезидентами**

	Иностранная валюта	Национальная валюта	Нераспределенные	Всего
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ</b>				
<b>Центральный банк</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Сектор государственного управления</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Депозитные организации, за исключением центрального банка</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Прочие сектора<sup>1</sup></b>				
Облигации и кредитные ноты				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ</b>				
<b>Центральный банк</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Сектор государственного управления</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Депозитные организации, за исключением центрального банка</b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>Прочие сектора<sup>1</sup></b>				
Долговые ценные бумаги				
Торговые кредиты и авансы				
Ссуды и займы				
Наличная валюта и депозиты				
Прочие долговые обязательства				
<b>ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ<sup>2</sup></b>				
<b>Внутригрупповое финансирование</b>				
Долговые обязательства перед прямыми инвесторами				

**Таблица А9-III-2а. (окончание)**

	Иностранная валюта	Национальная валюта	Нераспределенные	Всего
Долговые обязательства перед предприятиями прямого инвестирования				
Долговые обязательства перед сестринскими предприятиями				
<b>ИТОГО</b>				

<sup>1</sup>Приветствуется дополнительная разбивка в отношении (i) прочих финансовых организаций и (ii) нефинансовых предприятий (за исключением долговых обязательств перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования), домашних хозяйств и НКОДХ.

<sup>2</sup>Внутригрупповое финансирование (согласно их определению в пункте 6.26) не разбивается в зависимости от первоначального срока до погашения. Внутригрупповое финансирование исключается из данных по прочим секторам.

**Таблица А9-III-2b. Остатки по производным финансовым контрактам, заключенным с нерезидентами**

**Производные финансовые инструменты: номинальная стоимость контрактов в иностранной валюте и контрактов, индексируемых по иностранной валюте, с нерезидентами**

Иностранная валюта к выплате

**Центральный банк**

Форварды  
Опционы

**Сектор государственного управления**

Форварды  
Опционы

**Депозитные организации, за исключением центрального банка**

Форварды  
Опционы

**Прочие сектора<sup>1</sup>**

Форварды  
Опционы

**Итого**

Форварды  
Опционы

<sup>1</sup>Приветствуется дополнительная разбивка в отношении (i) прочих финансовых организаций и (ii) нефинансовых предприятий (за исключением внутригруппового финансирования), домашних хозяйств и НКОДХ.



**(b) По остаточному сроку до погашения**

**Таблица А9-IV. Остаточный срок до погашения долговых обязательств перед нерезидентами (на дату отчетности)<sup>1</sup>**

**Тип финансовых инструментов: долгосрочные долговые инструменты с остаточным сроком до погашения до одного года в разбивке по секторам**

	Центральный банк	Сектор государственного управления	Депозитные организации, за исключением центрального банка	Прочие сектора <sup>2</sup>			Итого
				Всего	ПФО	Прочие	
Долговые ценные бумаги							
Торговые кредиты и авансы							
Ссуды и займы							
Наличная валюта и депозиты							
Прочие долговые обязательства							
Итого							

<sup>1</sup>Таблица А9-IV является дополнительной.

<sup>2</sup>Приветствуется дополнительная разбивка в отношении (i) прочих финансовых организаций и (ii) нефинансовых предприятий (за исключением внутригруппового финансирования), домашних хозяйств и НКОДХ.

**(с) Обязательства, связанные с резервами**

**Таблица А9-V. Справочные и дополнительные статьи: данные об остатках (на дату отчетности)**

**Обязательства, связанные с резервами**

**Справочные статьи**

Связанные с резервами обязательства перед нерезидентами<sup>1</sup>

- 2.2. Краткосрочные
  - 2.2.1. Ссуды и займы от МВФ
  - 2.2.2. Долговые ценные бумаги
  - 2.2.3. Депозиты
  - 2.2.4. Ссуды и займы
    - 2.2.4.1. Ссуды и займы РЕПО<sup>2</sup>
    - 2.2.4.2. Прочие ссуды и займы
  - 2.2.5. Прочие краткосрочные обязательства в иностранной валюте перед нерезидентами

**Дополнительные статьи<sup>3</sup>**

1. Резервные активы (Раздел I.A формы представления данных по резервам)
2. Связанные с резервами обязательства перед нерезидентами<sup>4</sup>
  - 2.1. Долгосрочные
    - 2.1.1. Ссуды и займы от МВФ
    - 2.1.2. Долговые ценные бумаги
    - 2.1.3. Депозиты
    - 2.1.4. Ссуды и займы
      - 2.1.4.1. Ссуды и займы РЕПО<sup>5</sup>
      - 2.1.4.2. Прочие ссуды и займы
    - 2.1.5. Прочие обязательства в иностранной валюте перед нерезидентами
      - 2.1.5.1. Распределения СДР
      - 2.1.5.2. Прочие долгосрочные обязательства в иностранной валюте
  - 2.2. Краткосрочные
    - 2.2.1. Ссуды и займы от МВФ
    - 2.2.2. Долговые ценные бумаги
    - 2.2.3. Депозиты
    - 2.2.4. Ссуды и займы
      - 2.2.4.1. Ссуды и займы РЕПО
      - 2.2.4.2. Прочие ссуды и займы
    - 2.2.5. Прочие обязательства в иностранной валюте перед нерезидентами
      - 2.2.5.2. Прочие краткосрочные обязательства в иностранной валюте
3. Резервные активы (I.) минус краткосрочные, связанные с резервами обязательства перед нерезидентами (2.2.)
4. Прочие активы в иностранной валюте<sup>6</sup>
  - 4.1. Долгосрочные
    - 4.2.1. Долговые ценные бумаги
    - 4.2.2. Депозиты
    - 4.2.3. Ссуды и займы
      - 4.2.3.1. Ссуды и займы РЕПО
      - 4.2.3.2. Прочие ссуды и займы
    - 4.2.4. Прочие активы в иностранной валюте
  - 4.2. Краткосрочные
    - 4.2.1. Долговые ценные бумаги
    - 4.2.2. Депозиты
    - 4.2.3. Ссуды и займы
      - 4.2.3.1. Ссуды и займы РЕПО
      - 4.2.3.2. Прочие ссуды и займы
    - 4.2.4. Прочие активы в иностранной валюте<sup>7</sup>
5. Прочие обязательства в иностранной валюте
  - 5.2.1. Долгосрочные
    - 5.2.1.1. Долговые ценные бумаги
    - 5.2.1.2. Депозиты

**Таблица А9-V. (окончание)**

- 5.2.1.3. Ссуды и займы
  - 5.2.1.3.1. Ссуды и займы РЕПО
  - 5.2.1.3.2. Прочие ссуды и займы
- 5.2.1.4. Прочие обязательства в иностранной валюте
- 5.2.2. Краткосрочные
  - 5.2.2.1. Долговые ценные бумаги
  - 5.2.2.2. Депозиты
  - 5.2.2.3. Ссуды и займы
    - 5.2.2.3.1. Ссуды и займы РЕПО
    - 5.2.2.3.2. Прочие ссуды и займы
  - 5.2.2.4. Прочие обязательства в иностранной валюте
- 6. Ресурсы в иностранной валюте: 1 + 4
- 7. Обязательства в иностранной валюте: 2 + 5
- 8. Чистые ресурсы в иностранной валюте: 6 – 7

<sup>1</sup>Данные по обязательствам, связанным с резервами, должны представляться на основе остаточного срока до погашения.

<sup>2</sup>Включение ссуд и займов РЕПО в категорию обязательств, связанных с резервами, зависит от метода учета операций РЕПО в рамках категории резервов. Если ценная бумага остается в составе резервных активов, ссуда РЕПО отражается как обязательство в составе обязательств, связанных с резервами. В иных случаях ссуды РЕПО исключаются из состава обязательств, связанных с резервами.

<sup>3</sup>В целях полноты отражения в данный перечень дополнительных статей включены справочные статьи по краткосрочным обязательствам (2.2.). См. более подробную информацию в пункте 6.115.

<sup>4</sup>Данные по обязательствам, связанным с резервами, прочим активам и обязательствам в иностранной валюте должны представляться на основе остаточного срока до погашения.

<sup>5</sup>Включение ссуд и займов РЕПО в категорию обязательств, связанных с резервами, зависит от метода учета операций РЕПО в рамках категории резервов. Если ценная бумага остается в составе резервных активов, ссуда РЕПО отражается как обязательство в составе обязательств, связанных с резервами. Если классификация ценной бумаги меняется и она переносится к портфельным инвестициям, актив и обязательство по ссуде РЕПО включаются в состав статей «прочие активы в иностранной валюте» и «прочие обязательства в иностранной валюте» соответственно.

<sup>6</sup>В состав прочих активов и обязательств в иностранной валюте входят требования и обязательства органов денежно-кредитного регулирования и центрального правительства в отношении как резидентов, так и нерезидентов, за исключением требований и обязательств, включенных в состав резервных активов и связанных с резервами обязательств перед нерезидентами. Такой метод учета прочих активов и обязательств в иностранной валюте соответствует подходу в разделах 1.B и 2 «Формы представления данных по резервам». В целях согласованности с данными статистики государственных финансов можно представить данные в разбивке на центральное правительство и центральный банк.

<sup>7</sup>В данную статью войдут любые чистые остатки по производным финансовым инструментам центрального правительства и органов денежно-кредитного регулирования, которые не были включены в состав резервных активов и обязательств, связанных с резервами.

# Предметный указатель

## А

- Агентства по реструктуризации
  - описание 4.94
  - финансирование государством и 4.95
- Агрегирование и взаимозачет
  - консолидация и 3.120
  - описание 3.109–3.111
  - определение** (агрегат) 3.110
  - определение** (учет на чистой основе) 3.112
  - региональные объединения и 3.121
  - учет на валовой основе 3.112
- Азартные игры
  - включаемые услуги 10.170
  - оценка стоимости таких услуг 10.171
  - порядок учета в виде трансфертов 12.25–12.26
- Активы, объединяемые в пулы
  - как резервные активы 6.99–6.101
- Амортизированная стоимость
  - определение** 3.88
- Анализ балансов активов и пассивов
  - тематическое направление в подготовке пересмотренного издания *Руководства* 1.33
- Аналитическое представление данных
  - досрочная выплата и выкуп долга А1.19–А1.20, А2.42–А2.47
  - заимствование в целях покрытия потребностей платежного баланса А1.14
  - механизмы нового финансирования А2.64
  - мораторий на обслуживание долга А2.61–А2.62
  - обмен долга на инструменты участия в капитале А1.9–А1.13, А2.29–А2.37
  - описание 14.16–14.17, таблица 14.1
  - переоформление и рефинансирование долга А1.16–А1.18, А2.12–А2.22
  - переуступка долга А2.53
  - платежи по обслуживанию долга, подлежащие уплате в период между датой согласованного протокола Парижского клуба и установленной датой выполнения А2.60
  - просроченная задолженность А1.22
  - прощение долга А1.5–А1.6, А2.8–А2.9

- Аннулирование финансовых активов и обязательств
  - некомпенсируемая конфискация активов органами государственного управления 9.11
  - одностороннее аннулирование заемщиком 9.10
  - причины 9.8
- Ассоциированное предприятие
  - определение** 6.15
- Аудиовизуальные и связанные с ними услуги
  - включаемые услуги 10.162–10.164, 10.166
  - исключения 10.165
- Аффилированное предприятие
  - определение** 6.17, вставка Аба.1
  - структуры, заимствующие средства от имени своих аффилированных предприятий 7.20–7.22
  - сфера охвата долговых обязательств между ними 6.26–6.28, 7.20

## Б

- «Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР» 1.27, 1.34, 4.55, 4.157
- международная инвестиционная позиция 7.9, 7.18
- прямые инвестиции 6.8, 6.14, вставка 6.1, 6.18, 6.49, 7.18, 8.18, Аба
- статистика деятельности транснациональных предприятий А4.5
- Балансовая стоимость
  - определение** 3.88
- Балансовое списание долга
  - описание А2.65
  - портфельные инвестиции и 8.30–8.31
- Балансовый подход
  - описание 14.57–14.66
- Банк международных расчетов
  - «Справочник по международной банковской статистике» 7.9
- Банковские акцепты
  - определение** 5.48

- Беженцы  
как резиденты соответствующих домашних хозяйств 4.128
- В**
- Валюта учета  
стоимостная оценка 3.92–3.94
- Валютная структура активов и обязательств  
долговые обязательства перед нерезидентами  
— приложение 9: таблица I–2a, таблица II–2a  
долговые требования к нерезидентам  
— приложение 9: таблица I–1a, приложение 9:  
таблица II–1a  
остатки по производным финансовым  
контрактам, заключенным с нерезидентами  
— приложение 9: таблица II–1b  
производные инструменты в иностранной  
валюте: номинальная стоимость контрактов  
с нерезидентами — приложение 9:  
таблица I–1b, таблица I–2b
- Валютная структура в разбивке по секторам  
и инструментам  
долговые обязательства перед нерезидентами  
— приложение 9: таблица III–2a  
долговые требования к нерезидентам  
— приложение 9: таблица III–1a  
остатки по производным финансовым  
контрактам, заключенным с нерезидентами  
— приложение 9: таблица III–1b,  
приложение 9: таблица III–2b
- Валютные курсы параллельного рынка  
описание 3.108
- Валютные курсы черного рынка  
описание 3.108
- Валютные союзы  
агрегирование национальных данных  
и A3.21–A3.23  
вопросы, связанные с определениями  
A3.8–A3.48  
географическое распределение запасов и  
потоков A3.21–A3.28  
единая денежно-кредитная политика  
A3.5–A3.6  
единые монетарные зоны и A3.10  
межтерриториальные предприятия A3.19  
национальная валюта A3.16  
операции с банкнотами и остатки по банкнотам  
A3.42–A3.43  
описание A3.9, A3.11  
**определение** A3.8–A3.10  
порядок учета национальных учреждений  
в централизованном ВС 3.32–A3.39
- порядок учета национальных учреждений  
и резервных активов в децентрализованном  
ВС A3.40–A3.41
- применение основных концепций платежного  
баланса A3.17–A3.48
- распределение операций с товарами  
A3.26–A3.28
- распределение по институциональным секторам  
A3.20
- распределение прибыли A3.48
- распределение эмиссионного дохода A3.47
- региональные организации A3.12
- резервные активы и A3.29–A3.30
- резидентная принадлежность и A3.17–A3.19
- статистические вопросы A3.7
- учет торговых операций в валютных  
и экономических союзах A3.26–A3.28,  
вставка A3.1
- централизованные и децентрализованные  
A3.13–A3.15
- центральные банки валютного союза и A3.9,  
A3.11
- Варранты  
описание 5.87  
прямые инвестиции и 6.19
- Взаимные соглашения  
незаконные операции и 3.5  
описание 3.4, 3.9
- Взаимозачет. См. Агрегирование и взаимозачет
- Влияние. См. Контроль и влияние
- Внутригрупповое финансирование  
**определение** 6.26–6.27
- Военный персонал. См. Дипломатические  
работники, военный персонал и другие  
государственные служащие, работающие  
за рубежом
- Временные ряды  
сезонная корректировка месячных и  
квартальных данных 2.41  
счетов внешнеэкономической деятельности  
2.40–2.41
- Время отражения в учете  
альтернативные основы учета 3.34–3.38  
временные корректировки 3.61–3.66  
денежные переводы A5.29  
использование метода начисления при ведении  
счетов внешнеэкономической деятельности  
3.39–3.60  
налоги 3.50, 12.18  
операции 3.41–3.59  
операции, включаемые в экспорт/импорт  
товаров 3.44–3.46, 10.26–10.29

- первичные доходы 3.48–3.49  
 потоки 3.32–3.55  
 приобретение и выбытие произведенных  
 нефинансовых активов 3.53, 13.6–13.7  
 прочие потоки 3.60  
 трансферты 3.50–3.52, 12.17–12.18, 13.6  
 услуги 3.47  
 установление времени 3.32–3.33  
 учет на кассовой основе 3.38  
 учет на основе наступления срока платежа 3.36  
 учет на основе обязательств 3.37  
 финансовые активы 3.54–3.59
- ВС. *См.* Валютные союзы
- Всемирная туристская организация ООН  
 «Международные рекомендации по статистике  
 туризма» 10.95
- Вспомогательные корпорации  
 классификация по секторам 4.58  
 описание и признаки 4.19
- Вспомогательные счета  
**определение** 2.43
- Вспомогательные финансовые учреждения  
 классификация 4.80  
**определение** 4.79
- «Вспомогательный счет туризма: рекомендуемая  
 методологическая основа» 10.95
- Встроенный производный инструмент  
**определение** 5.83
- Выкуп. *См.* Досрочная выплата и выкуп долга
- Высокомобильные физические лица  
 как резиденты соответствующих домашних  
 хозяйств 4.126–4.127
- Г**  
*Гармонизированная система*  
 классификации биржевых товаров 10.15
- ГАТС. *См.* Генеральное соглашение по торговле  
 услугами
- Генеральное соглашение по торговле услугами  
 статистика деятельности транснациональных  
 предприятий и А4.4
- Гибкие корпоративные структуры с  
 незначительным или нулевым физическим  
 присутствием  
 порядок учета в качестве обособленной  
 институциональной единицы 4.52  
 признаки 4.50  
 цели использования 4.51
- Глобализация  
 тематическое направление в подготовке  
 пересмотренного издания *Руководства* 1.32
- Глобальные группы предприятий. *См. также*  
 Статистика деятельности транснациональных  
 предприятий  
 описание 4.54–4.55  
 стоимостная оценка 7.16
- Государственно-частные партнерства  
 описание 4.111
- Государственные единицы, являющиеся  
 резидентами других стран  
 описание 4.93
- Государственные компании (корпорации)  
 государственно-частные партнерства 4.111  
**определение** 4.108  
 факторы 4.109–4.110  
 экономика страны, в которой они находятся  
 4.112
- Государственные лицензии и разрешения  
 включаемые услуги 10.180–10.181
- Государственные служащие. *См.* Дипломатические  
 работники, военный персонал и другие  
 государственные служащие, работающие  
 за рубежом
- Государственные товары и услуги, не отнесенные  
 к другим категориям  
 охват 10.173  
 прочие услуги, поставляемые и получаемые  
 органами государственного управления 10.179  
 разграничение налогов и платежей 10.181  
 техническая помощь — вставка 10.6  
 товары и услуги, поставляемые и получаемые  
 анклавами государств и международных  
 организаций 10.174–10.177  
 товары и услуги, приобретаемые персоналом,  
 работающим в анклавах, и их иждивенцами  
 10.178
- Государственные фонды целевого назначения.  
*См. также* Фонды национального  
 благосостояния  
 дополнительные статьи для иностранных  
 активов специальных государственных  
 фондов, не включенных в резервные  
 активы 7.73  
 как резервные активы 6.93–6.98  
 международная инвестиционная позиция 7.73
- ГС. *См.* *Гармонизированная система*
- Д**  
 Данные в разбивке по странам-партнерам  
 агенты 4.149  
 денежные переводы А5.30  
 депозитарные расписки 4.161

- золото в слитках, включаемое в состав монетарного золота 4.162
- квазикорпорации 4.164
- описание 4.146–4.164
- основной принцип при составлении 4.148
- прямые инвестиции 4.156–4.157, 6.49
- соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом 4.159
- составляемые для групп стран или группировок, объединяющих группы стран и отдельные экономики 4.147, А3.21–А3.28
- специальные права заимствования 4.163
- счета номинальных держателей и кастодианов (ответственных хранителей) 4.160
- товары 4.150
- финансовые инструменты 4.152–4.154
- фрахт и страхование 4.151
- ценные бумаги 4.155
- ценные бумаги с отделенными купонами («стрипы») 4.158
- Данные по партнерам. *См.* Данные в разбивке по странам-партнерам
- Дебет счета поездок  
**определение** 10.86
- Дебиторская/кредиторская задолженность.  
*См. также* Прочая дебиторская/кредиторская задолженность
- необращающиеся инструменты 7.55
- проценты 11.51
- Деловые поездки  
**определение** 10.91
- приграничные, сезонные и другие прибывающие на короткий срок работники 10.93
- примеры 10.91
- товары и услуги, приобретенные для личного пользования и 10.92
- Деловые услуги. *См.* Технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги;  
*см. также отдельные виды услуг*
- Денежно-кредитная и финансовая статистика счета внешнеэкономической деятельности и 2.32–2.33
- Денежные операции  
**определение** 3.14
- Денежные переводы
- в пользу НКОДХ 12.27, А5.15–А5.16
- время отражения в учете А5.29
- данные в разбивке по странам-партнерам А5.30
- денежные переводы работающих 12.22
- дополнительные статьи А5.9–А5.16
- значимость А5.1–А5.8
- компоненты, необходимые для составления статей денежных переводов, и источники данных для них — таблица А5.1
- инвестиции мигрантов А5.17–А5.18
- личные 12.27, А5.10–А5.13
- личные трансферты А5.7–А5.8
- общая сумма 12.27, А5.14
- оплата труда А5.6
- поездки и А5.19
- резидентная принадлежность и А5.20–А5.25
- смежные ряды данных А5.17–А5.19
- стандартные компоненты А5.5
- стоимостные оценки А5.26–А5.28
- табличное представление определений денежных переводов — таблица А5.2
- экономическая концепция А5.1–А5.8
- Денежные трансферты
- включаемые трансферты 12.14–12.15
- описание 12.13
- Депозитарные расписки
- данные в разбивке по странам-партнерам 4.161
- определение** 5.23
- Депозитные организации
- виды включаемых финансовых посредников 4.71
- их обязательства 4.72
- определение** 4.71
- Депозиты
- как резервные активы 6.86, 7.69
- международная инвестиционная позиция 7.55
- «овернайт» 7.62
- определение** 5.39, 6.86
- остатки по межбанковским операциям 5.42
- переводные 5.41
- проценты 11.51
- прочие депозиты 5.43
- со стоимостью, выраженной в виде индекса, или привязанной к цене на биржевой товар 5.39
- ссуды и займы и 5.40
- Депозиты «овернайт»  
**определение** 7.62
- Дивиденды
- бонусные акции 11.29
- дивиденды в форме акций 11.28
- исключительные платежи, производимые корпорациями своим акционерам 11.27
- ликвидационные 11.30
- определение** 11.24
- отражение в учете 3.48, 11.31
- паи инвестиционных фондов и 11.32
- распределенный доход квазикорпораций и 11.26

- связь с классификацией по инструментам 11.25  
счет первичных доходов и 11.24–11.32
- Дипломатические работники, военный персонал и другие государственные служащие, работающие за рубежом как резиденты территории страны 4.123
- Договор аренды ресурсов  
операционный лизинг и 10.155  
описание 5.60  
**определение** 11.85  
природные ресурсы 13.9  
финансовый лизинг и 5.60
- Договоры аренды. *См. также* Финансовый лизинг, операционный лизинг как непроизведенные нефинансовые активы 13.11–13.16  
счет операций с капиталом и 13.11–13.16
- Долговые инструменты  
виды 5.31  
депозиты 5.39–5.43  
долговые ценные бумаги 5.44–5.50  
долгосрочные 5.103  
инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов 5.32  
классификация по типам процентных ставок 5.109–5.114  
краткосрочные 5.103  
наличная валюта 5.36–5.38  
**определение** 5.31  
прочая дебиторская/кредиторская задолженность 5.69–5.73  
специальные права заимствования 5.34–5.35  
срок погашения 5.103–5.105  
ссуды и займы 5.51–5.61  
страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий 5.62–5.68
- Долговые обязательства  
перед нерезидентами — приложение 9: таблица I–2а  
при заключении договора о финансовом лизинге 5.59
- Долговые ценные бумаги. *См. также отдельные виды ценных бумаг*  
банковские акцепты 5.48  
выпущенные с премией 11.57  
конвертируемые облигации 5.46, 8.29  
неучаствующие привилегированные акции 5.46  
**определение** 5.44  
отнесение обращающихся ссуд и займов к данной категории 5.45  
примеры 5.44  
проценты 11.52–11.66
- с встроенными производными инструментами 11.66  
с известными кассовыми потоками 11.54–11.58  
с привязкой к индексам 5.49, 11.59–11.65  
ценные бумаги, обеспеченные активами 5.47  
ценные бумаги с отделенным купоном («стрипы») 5.50
- Домашние хозяйства  
беженцы 4.128  
высокомобильные физические лица 4.126–4.127  
дипломатические работники страны, военный персонал и другие государственные служащие, работающие за рубежом 4.123  
изменение резидентной принадлежности физических лиц 4.165  
некоторые последствия резидентного статуса домашних хозяйств для статистики принимающей экономики — таблица 4.3  
обслуживание со стороны некоммерческих организаций. *См.* Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства  
**определение** 4.14, 4.20, 4.96  
отражение в статистике счетов внешнеэкономической деятельности 4.130  
пациенты 4.121  
персонал международных организаций 4.124  
подсекторы 4.99  
применение принципа резидентной принадлежности в отношении физических лиц 4.129  
размер и формы 4.97  
резидентная принадлежность 4.116–4.130  
студенты 4.120  
трансграничные работники 4.125  
члены семьи и 4.96  
экипажи кораблей, самолетов, нефтяных платформ, космических станций или другого аналогичного оборудования 4.122
- Дополнительные компоненты  
**определение** 1.15
- Досрочная выплата и выкуп долга  
аналитическое представление данных A1.20, A2.43  
описание A1.19  
**определение** A1.19, A2.41  
отражение двух этапов операций A2.44–A2.46  
порядок учета A2.42–A2.47
- Доход от имущества  
оплата услуг по управлению активами 10.119  
**определение** 11.3
- Дочерние предприятия



- искусственное дочернее предприятие-резидент  
4.18  
**определение** 6.15
- Дробление операций  
описание 3.15–3.17
- З**
- Забалансовые обязательства  
не признаваемые в качестве обязательств  
в МИП 7.74
- Заведения  
**определение** 4.53  
разбивка предприятий на два и более заведения  
4.53
- Зависимые финансовые учреждения и кредиторы  
включаемые финансовые организации 4.83  
компании-кондуиты 4.86  
**определение** 4.82  
плата за услуги по финансовому  
посредничеству, измеряемая косвенным  
образом 10.127  
структуры-хранители имущества 4.87  
холдинговые компании 4.84–4.85, 10.127
- Заемствование в целях покрытия потребностей  
платежного баланса  
аналитическое представление данных А1.14  
краткосрочное А1.15
- Займы в рамках механизма финансирования  
на цели сокращения бедности и содействия  
экономическому росту  
цели 7.79
- Займы в рамках ПРГФ. *См.* Займы в рамках  
механизма финансирования на цели  
сокращения бедности и содействия  
экономическому росту
- «Замороженные» активы  
описание 6.110
- Заработная плата. *См.* Оплата труда
- Золото  
золото в слитках, включаемое в состав  
монетарного золота 4.162  
золотые и памятные монеты 5.37  
немонетарное 5.78, 10.49
- Золото в слитках  
как резервный актив 6.78–6.82  
монетарное золото и 4.162  
монетизация и демонетизация 9.18  
требования и 5.6  
финансовый актив 5.9
- Золотой своп  
**определение** 5.55
- Золотые акции
- контроль над корпорациями 4.109
- Золотые счета  
обезличенные 5.77, 6.78–6.83  
счета ответственного хранения 5.76, 6.79,  
6.82
- Золотые счета ответственного хранения  
**определение** 5.76  
переход права собственности 10.51  
резервные активы и 6.79, 6.82
- Зоны государственного подчинения. *См.* Зоны  
совместного управления
- Зоны совместного управления  
как экономические территории 4.10
- И**
- Идентификация институциональных единиц  
с трансграничными элементами  
гибкие корпоративные структуры  
с незначительным или нулевым физическим  
присутствием 4.50–4.52  
другие предприятия без образования  
юридического лица 4.49  
квазикорпорации, признаваемые в качестве  
таковых до образования юридического лица  
4.47  
межтерриториальные предприятия 4.41–4.44  
отделения/филиалы 4.26–4.33  
совместные предприятия 4.45–4.46  
трасты 4.48  
условные единицы-резиденты в случае земли  
и других природных ресурсов в собственности  
нерезидентов 4.34–4.40
- Изменение классификации  
«замороженные» резервные активы 6.110  
изменения резидентной принадлежности и  
9.21–9.23  
условия для 9.13
- Изменения, вносимые в систему  
порядок внесения поправок 1.41
- Изменения резидентной принадлежности  
единицы, не являющиеся физическими лицами  
4.167  
изменения резидентной принадлежности  
физических лиц 4.165  
переход активов от одной институциональной  
единицы к другой 4.166
- Инверсия компаний  
**определение** 8.19  
отражение в финансовом счете 8.19–8.22
- Инвестиции в недвижимость  
прямые инвестиции и 6.31
- Инвестиционные гранты

- выплата частями 13.26
- описание 13.25
- Инвестиционные фонды
  - вспомогательный фонд 6.30
  - главный фонд 6.30
  - инвестиционные фонды, кроме ФДР 5.28
  - инвестиционный доход, относимый на счет пайщиков 11.37–11.39
  - определение** 5.28
  - отличительная черта 5.19
  - прямые инвестиции и 6.30
  - реинвестирование доходов 8.28
  - специализированная роль в финансовом посредничестве 5.20
  - узловая структура организации фондов 6.30
  - «фонд фондов» 6.30
  - фонды денежного рынка 5.28–5.29
- Инвестиционные фонды, кроме ФДР
  - вложение средств в другие фонды 4.74
  - закрытого типа 4.74
  - инвестирование полученных средств 4.74
  - определение** 4.74
  - открытого типа 4.74
  - хеджевые фонды 4.75
- Инвестиционный доход
  - начисленный в период, когда ценные бумаги заимствованы в рамках обратных операций 11.69
  - определение** 11.3
  - относимый на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий 11.77–11.84
  - относимый на счет пайщиков инвестиционных фондов 11.37–11.39
  - относимый на счет прямых инвесторов по их вкладу в капитал 11.40
  - проценты 11.48
  - условное исчисление 3.18
  - функциональная категория активов и 11.95–11.110
- Иностранная валюта
  - валюта учета 3.95–3.97
  - долговой инструмент, деноминированный в иностранной валюте 3.88
  - обращение 5.38
  - принципы пересчета (конверсии) 3.104
  - производные инструменты: номинальная стоимость контрактов с нерезидентами — приложение 9: таблица I–1b, таблица I–2b
- Институциональные единицы
  - виды 4.14
  - гибкие корпоративные структуры с незначительным или нулевым физическим присутствием 4.50–4.52
  - дробление и объединение юридических лиц 4.20–4.22
  - другие предприятия без образования юридического лица 4.49
  - заведения 4.53
  - идентификация институциональных единиц с трансграничными элементами 4.25–4.52
  - квазикорпорации, признаваемые в качестве таковых до образования юридического лица 4.47
  - корпорации 4.14, 4.15–4.19
  - межтерриториальные предприятия 4.41–4.44
  - местные и глобальные группы предприятий 4.54–4.56
  - общие принципы определения 4.13–4.24
  - основные признаки 4.13
  - отделения/филиалы 4.26–4.33
  - отклонения от определения институциональной единицы, допускаемые на практике 4.24
  - предприятия 4.23
  - производственная деятельность, осуществляемая из страны происхождения 4.30–4.33
  - совместные предприятия 4.45–4.46
  - статистические единицы, не являющиеся институциональными единицами и предприятиями 4.53–4.56
  - строительные проекты 4.29
  - трасты 4.48
  - условные единицы-резиденты в случае земли и других природных ресурсов в собственности нерезидентов 4.34–4.40
- Институциональные секторы
  - валютные союзы и А3.20
  - домашние хозяйства 4.96–4.99
  - государственные корпорации 4.108–4.112
  - классификация в РПБ6 — таблица 4.2
  - классификация в СНС — таблица 4.1
  - некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства 4.100–4.101
  - нефинансовые предприятия (корпорации) 4.62
  - общие принципы 4.57–4.61
  - определения институциональных секторов и подсекторов 4.62–4.112
  - остальной мир 4.102–4.107
  - сектор государственного управления 4.91–4.95
  - финансовые организации 4.63–4.90
  - экономические цели 4.57

- Инструменты с привязкой к индексам  
 классификация по типам процентных ставок 5.113  
 оригинальная валюта 11.50
- Инструменты участия в капитале. *См. также*  
 Обмены долга на инструменты участия в капитале  
 депозитарные расписки и 5.23  
 долговые инструменты и 5.32  
 котируемые акции и 5.24  
 некотируемые акции и 5.24  
**определение** 5.21  
 отличительная черта 5.19  
 право собственности в юридических лицах 5.22  
 прочие инструменты участия в капитале 5.26, 6.61–6.62  
 прямые инвестиции 6.32  
 стоимостная оценка 5.27  
 стоимостная оценка некотируемых акций и прочих инструментов участия в капитале 7.15–7.18
- Интегрированные экономические счета, обзор — таблица 2.2
- Интеллектуальная собственность  
 время отражения в учете 10.139  
 плата за пользование 10.137–10.140  
 порядок учета — таблица 10.4
- Инфляция  
 проценты в условиях высокой инфляции 11.76
- Информационные услуги  
 включаемые услуги 10.146
- Искусственное дочернее предприятие-резидент  
 описание и признаки 4.18–4.19
- Исламские банковские инструменты  
 финансовые активы и обязательства и 5.16
- К**
- Капитальные трансферты  
 активы физических лиц, меняющих экономическую территорию своей резидентной принадлежности 13.30  
 взнос в капитал международных организаций или некоммерческих учреждений 13.32  
 денежные трансферты 12.13–12.15  
 инвестиционные гранты 13.25–13.26  
 крупные платежи, не имеющие регулярного характера, в счет компенсации ущерба 13.29  
 крупные подарки и наследство 13.31  
 льготное кредитование 13.33  
 между домашними хозяйствами 13.35  
 налоги 13.28  
 нестандартные гарантии 13.27
- определение** 12.13, 13.19  
 прощение долга 13.22–13.23  
 размеры или частота трансфертов 12.13  
 страховые возмещения, кроме страхования жизни 13.24  
 экстренная помощь 13.34
- Квазикорпорации  
 виды 4.16  
 дивиденды и изъятия из доходов 11.24–11.32, таблица 11.2  
 международная инвестиционная позиция 7.23–7.25  
 местонахождение производства и 4.133  
**определение** 4.16, 4.49  
 оценка стоимости инструментов участия в капитале квазикорпораций 7.25  
 признаваемые в качестве таковых до образования юридического лица 4.47  
 прочие инструменты участия в капитале 5.26, 7.24  
 разбивка на несколько обособленных институциональных единиц и 4.164  
 совместные предприятия 4.46  
 товарищества 4.17  
 условные единицы-резиденты в случае земли и других природных ресурсов в собственности нерезидентов и 4.34, 4.39
- Квоты  
 Международный Валютный Фонд 7.75–7.76
- Классификация финансовых активов и обязательств  
 долговые инструменты 5.31–5.73  
 доход по финансовым активам и обязательствам: финансовые инструменты и соответствующие типы дохода — таблица 5.2  
 инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов 5.19–5.30  
 исламские банковские инструменты 5.16  
 классификация финансовых инструментов *СНС 2008 года* (с соответствующими широкими категориями *РПБ6*) — таблица 5.3  
 классификация экономических активов — таблица 5.1  
 монетарное золото 5.74–5.78  
**определения** экономических активов и обязательств 5.2–5.16  
 опционы на акции для сотрудников 5.96–5.98  
 по валюте 5.106–5.108  
 по срокам погашения 5.103–5.105  
 по типам инструментов 5.17–5.98  
 по типам процентных ставок 5.109–5.114

- производные финансовые инструменты  
5.80–5.95
- просроченная задолженность 5.99–5.102
- требования 5.6–5.8
- условные активы и обязательства 5.10–5.14
- финансовые активы 5.9
- финансовые инструменты 5.5
- ценные бумаги 5.15
- Комитет по статистике платежного баланса  
организация 1.25
- пересмотр *Руководства* в период между  
выходом в свет его новых изданий 1.37–1.43
- «Компании-оболочки»  
описание 4.50
- Компания-кондуит  
**определение** 4.86
- Компенсации за ущерб  
выплаты компенсаций как трансферты 12.55–  
12.56
- крупные платежи, не имеющие регулярного  
характера, как капитальные трансферты  
13.29
- травмы и ущерб, вызванные стихийными  
бедствиями 12.55
- Компьютерные услуги  
включаемые услуги 10.143, таблица 10.4
- исключения 10.145
- программное обеспечение 10.144, таблица 10.4
- Конверсия долга. *См. также* Досрочная выплата  
и выкуп долга
- обмены долга на инструменты участия  
в капитале A2.24, A2.29–A2.37
- обмены долга на программы развития  
A2.38–A2.40
- определение** A2.23
- порядок учета A2.27–A2.28
- прямая и непрямая A2.26
- Конвертируемые облигации  
как долговые ценные бумаги 5.46
- отражение в финансовом счете 8.29
- Консультационные услуги. *См.* Профессиональные  
услуги и консультационные услуги в области  
управления
- Контракты. *См. также отдельные виды контрактов*  
счет операций с капиталом и 13.11–13.16
- Контракты форвардного типа  
вопросы, связанные с контрактами 5.91–5.95
- заключение контракта 5.90
- кредитные производные инструменты  
(кредитные деривативы) 5.93
- маржа 5.94
- международная инвестиционная позиция 7.36
- определение** 5.88
- опционные контракты (опционы) и 5.86
- свопы (своповые контракты) 5.91–5.92
- фьючерсы 5.89
- Контроль и влияние  
**определение** — вставка A6a.1
- прямые инвестиции и 6.12–6.14, вставка A6a.1
- Корпорации. *См. также* Квазикорпорации;  
Предприятия прямого инвестирования;  
*отдельные виды корпораций*
- виды 4.14
- вспомогательная корпорация 4.19, 4.58
- гибкие корпоративные структуры  
с незначительным или нулевым физическим  
присутствием 4.50–4.52
- изменение резидентной принадлежности 4.167,  
9.23
- искусственные дочерние предприятия 4.18–4.19
- как институциональные единицы 4.15–4.19
- корпорации с незначительным физическим  
присутствием или не имеющие физического  
присутствия 4.134–4.135
- нераспределенная прибыль и 11.33–11.36
- Косвенное прямое инвестирование  
**определение** 6.12
- Кредит счета поездок  
**определение** 10.86
- Кредитные деривативы (кредитные производные  
инструменты)  
**определение** 5.93
- Л**
- Лига Наций  
«Руководство по платежному балансу  
и международной инвестиционной позиции»,  
шестое издание и 1.18
- Лицензии  
государственные лицензии 10.180
- как непроизведенные нефинансовые активы  
13.11–13.16
- компьютерные услуги 10.143
- плата за пользование интеллектуальной  
собственностью 10.137
- счет операций с капиталом и 13.11–13.16
- Личные денежные переводы. *См. также* Личные  
трансферты
- включаемые денежные переводы A5.12–A5.13
- дополнительные статьи, связанные с переводами  
A5.9
- описание A5.10
- определение** 12.27
- табличное представление — таблица A5.2

- трансферты между домашними хозяйствами  
A5.11
- Личные поездки  
**определение** 10.94  
подкомпоненты 10.94
- Личные трансферты. *См. также* Личные денежные переводы  
включаемые трансферты 12.21  
грань между трансфертами и обменом 12.9  
денежные переводы работающих и 12.22, A5.8  
концепция резидентной принадлежности 12.23, A5.20  
личные денежные переводы 12.27, A5.10–A5.13  
лотереи и другие азартные игры 12.26  
**определение** 12.21, A5.7  
основные компоненты — таблица 12.1, таблица A5.1  
отправление за границу средств физическими лицами 12.24  
совместные счета и 12.24  
совокупные денежные переводы 12.27, A5.14  
совокупные денежные переводы и трансферты в пользу НКВДХ 12.27, A5.15–A5.16  
табличное представление — таблица A5.2
- Лотереи  
трансферты 12.25–12.26  
услуги 10.171
- Льготное кредитование  
описание A2.67  
отражение в виде разовой операции A2.68
- М**
- Маржа  
возвратная маржа 5.94  
маржа по операциям купли и продажи 10.122–10.123  
невозвратная маржа 5.94  
**определение** 5.94  
требования о внесении дополнительного покрытия в рамках РЕПО 5.53
- Международная инвестиционная позиция  
балансовые несоответствия 14.63  
балансовый подход 14.57–14.66  
вопросы анализа 14.1–14.66  
депозиты «овернайт» 7.62  
досрочная выплата и выкуп долга A2.47  
забалансовые обязательства 7.74  
интегрированный отчет 2.10  
интегрированный отчет о международной инвестиционной позиции — таблица 7.1  
источники финансовой уязвимости 14.62  
классификация 7.12–7.13
- компонент счетов внешнеэкономической деятельности 2.2  
концепции и охват 7.1–7.13  
механизмы нового финансирования A2.63  
национальный баланс активов и пассивов и 2.9  
обзор — таблица 7.2  
обмены долга на инструменты участия в капитале A2.36  
обмены долга на программы развития A2.39  
обратные операции 7.58–7.61  
**определение** 2.8, 7.1  
опционы на акции для сотрудников 7.33–7.34, 7.39  
переоформление и рефинансирование долга A2.12, A2.19  
позиции и операции с МВФ 7.75–7.83  
портфельные инвестиции 7.26–7.32  
права на получение пенсионных пособий 7.65–7.66  
представление данных 7.5–7.6  
производные финансовые инструменты (кроме резервов) 7.33–7.38  
прочие инвестиции 7.40–7.68  
прямые инвестиции 7.14–7.25  
резервы 7.69–7.73  
рекомендации по отдельным аспектам 7.9  
стандартные гарантии 7.67–7.68  
стандартные компоненты и отдельные другие статьи — приложение 9  
стоимостная оценка обращающихся инструментов 7.40–7.56  
страховые технические резервы 7.63–7.64  
учет соглашений об обратной покупке ценных бумаг 7.58–7.61  
учетные тождества 14.4–14.13  
финансовые активы и обязательства и 3.25  
финансовый лизинг 7.57  
функциональные категории 2.11  
экономические активы 7.10–7.11
- Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности*  
прямые инвестиции 6.50  
статистика деятельности транснациональных предприятий A4.14  
холдинговые компании 4.84–4.85
- Международная стандартная торговая классификация*  
классификация биржевых товаров 10.15
- Международные коммерческие компании  
описание 4.50

- «Международные операции с денежными переводами. Руководство для составителей и пользователей» 1.27
- Международные организации  
взнос в капитал 13.32  
вопросы резидентной принадлежности 4.105, 4.139–4.141  
инвестиционные гранты и 13.25–13.26  
как институциональный сектор 4.106  
общемировые или региональные 4.104  
персонал как резиденты соответствующих домашних хозяйств 4.124  
предприятия и 4.107  
прямые инвестиции и 6.32  
региональные 4.142–4.143  
товары и услуги, поставляемые и получаемые анклавами государств и международных организаций 10.174–10.177  
характерные черты 4.103  
экономическая территория 4.7
- «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» 1.27, 7.9
- Международный Валютный Фонд. *См. также*  
Специальные права заимствования; *отдельные публикации*  
вознаграждение, выплачиваемое государствам-членам и основанное на их позиции по резервному траншу 7.82  
Генеральные соглашения о займах 6.85  
займы в рамках механизма финансирования на цели сокращения бедности и содействия экономическому росту 7.79  
квоты 7.75–7.76  
Комитет по статистике платежного баланса 1.25, 1.28–1.43  
Координированное обследование портфельных инвестиций 4.146  
Координированное обследование прямых инвестиций 4.146  
кредиты и займы от Фонда 7.79–7.80  
Новые соглашения о займах 6.85  
позиции и операции с Фондом 7.75–7.83  
резервная позиция 6.85, 7.77–7.78  
резервные транши 6.85  
ссуды, полученные Фондом 6.85, 6.92  
счет № 1 7.80, 7.82  
счет № 2 7.82  
Трастовые счета 6.86, 6.92
- Межсекретариатская рабочая группа по национальным счетам 1.40–1.41
- Межтерриториальные предприятия  
валютные союзы и А3.19  
описание 4.41  
формулы для определения пропорций в целях налогообложения 4.43–4.44
- Меры по очищению окружающей среды  
порядок учета 13.14
- Местные группы предприятий  
выделение 4.56  
операции на основе принципа независимости сторон 4.54  
описание 4.54, 4.55
- Механизмы нового финансирования  
порядок учета А2.63–А2.64
- МИП. *См. Международная инвестиционная позиция*
- Монетарное золото  
золото в слитках, включаемое в его состав 4.162, 5.75  
золотые счета 5.76–5.77  
как резервные активы 6.76–6.78, 7.69  
классификация обезличенных золотых счетов в качестве монетарного золота 9.19  
**определение** 5.74, 6.78  
связь с немонетарным золотом 5.78
- Мораторий на обслуживание долга  
в случае стихийных бедствий А2.61  
цель А2.62
- МСОК. *См. Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности*
- МСРГНС. *См. Межсекретариатская рабочая группа по национальным счетам*
- Н**
- Наличная валюта  
валюта платежа 3.99  
единый курс 3.107  
золотые монеты 5.37  
иностранная валюта, находящаяся в обращении 5.38  
курсы параллельного (неофициального) или черного рынков 3.108  
множественные валютные курсы 3.107  
национальная и иностранная валюта 3.95–3.97, 5.106–5.108  
**определение** 5.36  
оригинальная валюта 3.98–3.103, 11.50  
отражение в финансовом счете 8.53  
памятные монеты 5.37  
принципы пересчета (конверсии) 3.104–3.108

- снижение валютного курса национальной валюты 14.43–14.44
- Налоги
- влияние более высоких налогов 14.9
  - возмещения налогов налогоплательщикам 12.28
  - время отражения в учете 3.50, 12.18
  - налоги и субсидии на продукцию и производство 11.91–11.94
  - налоги, кроме налогов на продукцию и производство 12.8
  - налоги на капитал 13.28
  - счет первичных доходов и 11.91–11.94, 12.8
  - текущие налоги на доход, имущество и т.д. 12.28–12.31
  - штрафы и пени за просрочку уплаты налогов 12.31
- Нарицательная стоимость
- определение** 3.88
- Национальная валюта
- в сравнении с иностранной валютой 3.95–3.97
  - определение** 3.95
- Национальные счета
- счета внешнеэкономической деятельности и 2.31
- НГО. См. Негосударственные организации
- Не вызывающие разногласий уточнения
- порядок внесения поправок 1.39
- Негосударственные организации
- обмены долга на инструменты участия в капитале и А2.24
  - обмены долга на программы развития и А2.38–А2.39
- Неденежные операции
- определение** 3.14
- Незаконные операции
- описание 3.5
- Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
- взнос в капитал 13.32
  - вопросы резидентной принадлежности 4.144
  - источники финансирования 4.101
  - определение** 4.100
  - порядок учета потоков между двумя НКОДХ в виде трансфертов 12.10
  - примеры 4.100
  - прямые инвестиции и 6.23
  - совокупные денежные переводы и трансферты в пользу НКОДХ 12.27
  - текущие трансферты в их пользу 12.53
- Немонетарное золото
- авуары в форме немонетарного золота 10.53
  - золотые счета ответственного хранения и 10.51
  - обезличенные золотые счета и 10.51
  - отражение в учете 10.52
  - перепродажа за границей 10.49
  - связь с монетарным золотом 5.78
  - формы 10.50
- Необращающиеся инструменты
- депозиты и прочая дебиторская/кредиторская задолженность 7.55
  - метаданные по показателям обесценения 7.56
  - необслуживаемые ссуды и займы 7.45, 7.50–7.53
  - номинальная стоимость 7.40–7.44
  - резервы на покрытие потерь по ссудам (сомнительных долгов) 7.45, 7.54
  - справедливая стоимость и 7.45, 7.48–7.49
  - стоимостная оценка 7.40–7.56
- Необслуживаемые ссуды и займы
- вопросы, связанные с начислением процентов 11.70–11.72
  - замещающие ссуды 7.53
  - критерий трех месяцев или 90 дней 7.52
  - определение** 7.50
  - просроченные выплаты по долгу 11.71
  - резервы на покрытие потерь по ссудам и 7.54
  - стоимостная оценка 7.51
- Непосредственное прямое инвестирование
- определение** 6.12
  - реинвестированные доходы от прямых инвестиций и 11.40
- Непроизведенные нефинансовые активы
- включаемые активы 13.8
  - время отражения в учете 3.53
  - контракты, договора аренды и лицензии 13.11–13.16
  - меры по очищению окружающей среды 13.14
  - отражение по счету операций с капиталом 13.1
  - приобретение и выбытие 13.8–13.18
  - природные ресурсы 13.9–13.10
  - разрешения на выброс загрязняющих веществ в атмосферу 13.14
  - соглашения о таймшере 10.100, 13.16
- Нераспределенная прибыль. См. также
- Реинвестированные доходы
  - нераспределенная прибыль инвестиционных фондов 11.38
  - нераспределенная прибыль предприятия прямого инвестирования 11.45
  - описание 11.33–11.47
  - определение** 11.34
  - последствия различных подходов к учету нераспределенной прибыли 9.32

- условное исчисление нераспределенной прибыли 3.18
- Нестандартные гарантии
  - капитальные трансферты при их активизации 13.27
  - начисляемые проценты 11.72
  - определение** 5.68
  - отражение в финансовом счете 8.42–8.45
  - сборы в явной форме 10.120
  - условные обязательства 5.12
- Неучаствующие привилегированные акции как долговые ценные бумаги 5.46
- Нефинансовые корпорации
  - определение** 4.62
- НКВДХ. См. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
- Номинальная стоимость
  - использование 9.33
  - определение** 3.88
  - переоценка и 9.33
  - стоимостная оценка и прочие потоки 3.83
- О**
- Обезличенные золотые счета
  - депонирование золотых слитков на таких счетах 6.80, 10.51
  - изменение классификации 9.19–9.20
  - классификация 9.19–9.20
  - обезличенные счета драгоценных металлов 5.39
  - определение** 5.77
  - предоставляемые органами денежно-кредитного регулирования в обмен 6.82
  - проценты 11.109
  - резервные активы и 6.79–6.83, вставка 6.5
  - счета, индексированные по золоту, и 6.79
- Облигации с большим дисконтом
  - международная инвестиционная позиция 7.32
  - проценты 11.56
- Облигации с нулевым купоном
  - международная инвестиционная позиция 7.31
  - ценные бумаги с отделенными купонами («стрипы») и 5.50
  - численный пример расчета начисляемых процентов 11.55, вставка 11.2
- Обмен
  - описание 3.13
- Обмены долга на инструменты участия в капитале
  - аналитическое представление данных A1.12
  - долг, подлежащий выплате в будущем A2.33–A2.34
  - долг, подлежащий выплате в текущем периоде A2.30–A2.31
- непосредственный обмен долга на инвестиции
  - в инструменты участия в капитале A1.10
  - неправительственные организации и A2.24
  - непрямые обмены A1.11
  - описание A1.9
  - оценка по рыночной цене A1.13
  - просроченный долг A2.32
  - прямая конверсия долга A2.29–A2.34
- Обмены долга на программы развития
  - описание A2.38
- Обратное инвестирование
  - данные 6.41
  - доход 11.99, таблица 11.2
  - определение** 6.40, вставка A6a.1
  - примеры 6.39
  - принцип направленности и 6.44, вставка 6.4
- Обратные операции
  - инвестиционный доход, начисленный в период, когда ценные бумаги заимствованы в рамках обратных операций 11.69
  - международная инвестиционная позиция 7.58–7.61
  - определение** 7.58
  - отражение в финансовом счете 8.52
- Обращающиеся ссуды и займы
  - условия для изменения классификации 5.45, 9.14
- Обязательства. См. Финансовые обязательства
- Обязательства, связанные с резервами
  - включаемые обязательства 6.116
  - компоненты — вставка 6.5
  - краткосрочные 6.115
  - определение** 6.115
  - распределения СДР 6.116
  - справочные и дополнительные статьи: данные об остатках — приложение 9: таблица V
- ООПИ. См. Основа отношений прямого инвестирования
- Операции
  - агенты и 4.149
  - агрегирование и взаимозачет 3.109–3.121
  - взаимные соглашения 3.4, 3.9
  - виды 3.12–3.14
  - внутренние 3.7
  - время отражения в учете 3.41–3.59
  - денежные или неденежные операции 3.14
  - деятельность по предоставлению услуг 3.10
  - дробление 3.17
  - изменения в финансовых остатках, возникающие по иным причинам, чем операции 9.1–9.35
  - институциональные секторы и 4.60
  - классификация 3.4



- незаконные 3.5  
 обмен или трансферт 3.13  
**определение** 3.4  
 осуществляемые в силу действия закона 3.4  
 перегруппировка в статистических целях 3.15–3.18  
 переотнесение («перемаршрутизация») 3.16  
 проводки по дебету 3.11, 3.30  
 проводки по кредиту 3.11, 3.30  
 с существующими активами 9.16  
 стоимостная оценка 3.68–3.80  
 условное исчисление 3.18, 3.74  
 учитываемые в платежном балансе 3.6
- Операции в натуральной форме  
**определение** 3.14  
 потоки прямых инвестиций 8.17  
 стоимостная оценка 3.79
- Операции исключительного финансирования  
 аналитическое представление A1.1  
 досрочная выплата и выкуп долга A1.19–A1.20  
 заимствование в целях покрытия потребностей платежного баланса A1.14–A1.15  
 накопление и погашение просроченной задолженности A1.21–A1.23  
 обмены долга на инструменты участия в капитале A1.9–A1.13  
**определение** A1.1  
 переоформление и рефинансирование долга A1.16–A1.18  
 способ определения A1.1–A1.2  
 статьи «над чертой» A1.2  
 статьи «под чертой» A1.2  
 трансферты A1.5–A1.8  
 учет отдельных операций исключительного финансирования в платежном балансе — таблица A1.1
- Операции распределительного характера  
 время отражения в учете 3.48–3.52
- Операционный лизинг  
 аренда ресурсов и 10.155  
 включаемые услуги 10.156  
 договора аренды, относимые к контрактам, и 10.155  
 жилья и других зданий 10.157  
 исключения 10.156  
**определение** 10.153  
 отличительные черты 10.155  
 счет операций с капиталом и 13.12  
 условные институциональные единицы 11.88  
 финансовый лизинг и 5.60, 10.155  
 характерные черты 10.154
- Оплата труда  
 заработная плата в денежной форме 11.18  
 заработная плата в натуральной форме 11.19–11.21  
 компоненты 11.17–11.23  
**определение** 11.10  
 отношения работодатель–работник и 11.11–11.13  
 отражение на основе метода начисления 11.16  
 отчисления работодателей на социальные нужды 11.22  
 связь с денежными переводами A5.6
- Опционные контракты  
 варранты 5.87, 7.34  
 дополнительная информация 5.95  
 контракты форвардного типа и 5.86  
 кредитные деривативы (производные инструменты) 5.93  
 маржа 5.94  
**определение** 5.85  
 опцион «колл» и 5.85  
 отражение в финансовом счете 8.35–8.3  
 прочие изменения 9.30  
 стоимостная оценка 7.34–7.35  
 цена исполнения и 5.85
- Опционы на акции для сотрудников  
 изменения в объеме 9.12  
 как выплаты заработной платы в натуральной форме 11.20–11.21  
 международная инвестиционная позиция 7.39  
**определение** 5.96  
 отражение в финансовом счете 8.41  
 переоценка 9.30  
 поставщики товаров и услуг и 5.97  
 производные финансовые инструменты и 5.96  
 прямые инвестиции и 6.29  
 характеристики функциональной категории 6.58–6.60
- Организация Объединенных Наций  
 «Вспомогательный счет туризма: рекомендуемая методологическая основа» 10.95  
 «СМТТ: Концепции и определения» 10.16
- Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)  
 базовая коммерческая процентная ставка A2.67
- Органы государственного управления  
 инвестиционные гранты и 13.25–13.26  
 некомпенсируемая конфискация активов 9.11  
 прямой инвестор 6.22  
 товары и услуги, поставляемые и получаемые анклавами государств и международных организаций 10.174–10.177

Органы денежно-кредитного регулирования

**определение** 6.66

«Основа отношений прямого инвестирования»  
(ООПИ)

внутренние звенья в цепочке собственности  
и 6.35

инвестиционные фонды и 6.30

контроль и влияние 6.14

описание 6.8

определение отношений прямого

инвестирования в ООПИ — вставка 6.1

Основа оценки качества данных

параметры качества и элементы 2.39, вставка 2.2

Особые зоны

как экономические территории 4.8, вставка 10.2

Остальной мир

взаимосвязь счетов остального мира *СНС*

со счетами внешнеэкономической  
деятельности А7.1–А7.9

международные организации 4.103–4.107

описание 4.102

соответствия между *СНС* и статьями счетов

внешнеэкономической деятельности 2.31,

таблица А7

Остатки. *См. также* Международная

инвестиционная позиция

дополнительные аналитические данные

по остаткам — приложение 9

**определение** 3.2, 3.23

позиции и операции с МВФ — дополнение 7.1

представление на валовой основе 3.119

стоимостная оценка 3.84–3.91

счет прочих изменений в финансовых активах

и обязательствах — глава 9

Отделения/филиалы

международные трубопроводы 4.32

описание 4.26

подвижное оборудование и 4.31

последствия для отчетности 4.28

признаки 4.27

производственная деятельность,

осуществляемая из страны происхождения  
4.30–4.33

строительные проекты 4.29

условные единицы-резиденты в случае земли

или других природных ресурсов, находящихся

в собственности нерезидентов, и 4.37–4.38

Отношения прямого инвестирования 6.9–6.10,

вставка А6а.1

Отношения работодатель-работник

вопросы оплаты труда 11.11–11.13

критерии 11.13

Отчисления на социальные нужды

как текущие трансферты 12.32–12.39

концепция личных денежных переводов и 12.27,

А5.10, таблица А5.1

начисленные, но еще не выплаченные 5.73

**определение** 11.22, 12.32

отражение в учете 12.32

отчисления работодателей на социальные

нужды 11.22–11.23

переотнесение («перемаршрутизация»)

операций и 3.16

расчет сумм отчислений 12.33–12.34

фактические и условно исчисленные

отчисления работодателей 12.36

Ошибки и пропуски

счета внешнеэкономической деятельности

2.24–2.26

ОЭСР. *См.* Организация экономического

сотрудничества и развития

## П

Пациенты

как резиденты особых категорий 4.120–4.121

Пенсионные фонды. *См. также* Права

на получение пенсий

вспомогательные услуги страхования 10.117

инвестиционный доход, относимый на счет

держателей полисов 11.77–11.84,

таблица 11.1

институциональные секторы 4.89–4.90, 4.141

международная инвестиционная позиция

7.65–7.66

**определение** А6с.39

отражение в финансовом счете 8.46–8.49

отчисления на социальные нужды 12.33–12.35,

А6с.38

программы социального страхования и 4.90

условное исчисление 3.18

услуги в области страхования и пенсий

10.109–10.113, 10.117, А6с.40

Первичный доход. *См. также* Счет первичных

доходов

виды 11.3, 11.8–11.94

время отражения 3.48

**определение** 11.3

поправка на УФПИК 10.135

Первоначальная стоимость

**определение** 3.88

Переводные депозиты

**определение** 5.41

Переотнесение («перемаршрутизация») операций

описание 3.16

- Переоформление и рефинансирование долга  
 аналитическое представление данных А1.17  
**определение** А1.16, А2.11, А2.15  
 оценка по рыночной цене А1.18  
 положения, предусматриваемые новыми  
 условиями А2.11  
 порядок учета А2.12–А2.14, А2.16–А2.22
- Переоценка стоимости  
 из-за изменений в рыночной доходности  
 9.34–9.35  
 изменения валютного курса и прочие изменения  
 цен 9.27  
 изменения в стоимости производных  
 финансовых инструментов и опционов на  
 акции для сотрудников 9.12, 9.30–9.31  
 несоответствие между рыночной оценкой  
 операций и номинальной оценкой остатков  
 9.33  
 обычные основания для переоценки 9.25  
**определение** 3.20, 9.25  
 порядок учета нераспределенной прибыли  
 в случаях, когда она не исчисляется условно  
 9.32  
 пример расчета переоценки вследствие  
 изменений валютного курса — вставка 9.1  
 распределение переоценки 9.28  
 распределение переоценки между изменениями  
 валютного курса и прочими изменениями цен  
 9.28  
 реорганизация долга 9.29
- Перепродажа за границей  
 использование 10.42  
**определение** 10.41  
 отражение товаров в учете 10.43  
 перепродажа немонетарного золота 10.49  
 перепродажа товаров резиденту своей  
 же страны и 10.48  
 порядок учета 10.44–10.45  
 примеры перепродажи товаров за границей  
 и услуг по обработке материальных ресурсов,  
 принадлежащих другим сторонам (услуг  
 по обработке) — вставка 10.1
- Перестрахование. См. Страхование
- Переуступка долга  
**определение** 8.42, А2.48  
 отражение в финансовом счете 8.42–8.45  
 порядок учета А2.49–А2.53  
 проводки, связанные с различными видами  
 переуступки — вставка 8.1
- Плата за услуги по финансовому посредничеству,  
 измеряемая косвенным образом (УФПИК)  
 базовая ставка 10.129
- исключения 10.136  
 межбанковские операции 10.132  
 метод расчета 10.131–10.133  
 относительность величины 10.128  
 отрицательные величины УФПИК 10.134  
 передача займы собственных средств и  
 10.126  
 процентная маржа 10.126  
 проценты и 10.135  
 соглашения РЕПО 10.132  
 ссуды и займы, предоставляемые холдинговыми  
 компаниями, структурами целевого  
 назначения и прочими зависимыми  
 финансовыми учреждениями своим  
 аффилированным предприятиям, и 10.127  
 трансграничные депозиты и ссуды и займы  
 10.130, 10.133  
 финансовый лизинг 10.132  
 численный пример расчета — вставка 10.5  
 чистые проценты и 11.74–11.75
- Платежи в счет погашения долга от имени других  
 институциональных единиц  
 описание А2.54  
 порядок учета А2.55–А2.57
- Платежный баланс  
 анализ данных по секторам 14.18–14.19  
 анализ данных по странам-партнерам  
 14.23–14.24  
 аналитическое представление данных  
 14.16–14.17, таблица 14.1  
 балансовый подход 14.57–14.66  
 валютные союзы и А3.5–А3.48  
 виды балансовых несоответствий 14.63  
 влияние более высоких налогов 14.9  
 вопросы анализа 14.1–14.66  
 движущие силы финансовых потоков 14.36  
 денежно-кредитное представление данных  
 14.20–14.22  
 заимствование в целях покрытия потребностей  
 платежного баланса А1.14–А1.15  
 источники финансовой уязвимости 14.62  
 корректировка в ответ на дефицит счета  
 текущих операций 14.39–14.47  
 общая концептуальная основа 14.4–14.13  
**определение** 2.12  
 отражение в учете переоформления и  
 рефинансирования долга А2.12–А2.14, А2.16–  
 А2.18  
 отражение в учете прощения долга 12.16–12.17,  
 А1.5–А1.6, А2.8–А2.9  
 превышение инвестиций над сбережениями и  
 14.27

- применение учета по методу начисления 3.39–3.60, 14.38
- различные представления данных 14.14–14.24
- роль денежно-кредитной политики 14.46–14.47
- система двойной записи как основа статистики платежного баланса 2.12, 14.11, вставка 2.1
- снижение валютного курса национальной валюты и 14.43–14.44
- стандартные компоненты и отдельные другие статьи — приложение 9
- уменьшение сбережений и 14.28
- учетные тождества 14.4–14.13
- учитываемые операции 3.6
- Подарки**
- включаемые в экспорт/импорт товаров 10.17, 10.21
- как капитальные трансферты 13.31
- как потоки товаров и услуг 10.4
- как текущие трансферты 12.57
- налоги 13.28
- Подписка на периодические издания. См.**
- Информационные услуги**
- Поездки**
- деловые поездки 10.91–10.93
- денежные переводы и А5.19
- дополнительные статьи 10.93, 10.95–10.96
- исключения 10.90
- компоненты 10.87–10.88
- личные поездки 10.94
- нерезиденты-владельцы земли и зданий и 10.99, 11.88
- образование или лечение и 10.89
- организованные через поставщиков 10.98
- основные компоненты — таблица 10.1
- приграничные, сезонные и другие прибывающие на короткий срок иностранные работники 10.89
- продолжительность пребывания и 10.96
- соглашения о таймшере 10.100, таблица 10.3
- студенты и пациенты за рубежом 10.89
- услуги, приобретенные во время посещения страны, но оплаченные до или после этого 10.97
- Портфельные инвестиции. См. также**
- «Руководство по проведению координированного обследования портфельных инвестиций»
- балансовое аннулирование долга 8.30–8.31
- бонусные акции 8.33
- взносы в капитал международных организаций, которые не являются легко доступными 6.106
- выкуп акций и долга 8.32
- долговые инструменты с начисленным процентом 7.27
- долговые ценные бумаги 5.44–5.50
- долговые ценные бумаги по номинальной стоимости 7.30
- доходы — таблица 11.1, 11.103–11.105
- инструменты участия в капитале и паи инвестиционных фондов 5.19–5.30
- конвертируемые облигации 8.29
- короткие позиции 7.28
- международная инвестиционная позиция 7.26–7.32, таблица 7.1
- не включаются в состав 6.55
- неотируемые долговые инструменты и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале 7.29
- облигации с большим дисконтом 7.32
- облигации с нулевым купоном 7.31
- обмен долга на инструменты участия в капитале А1.9–А1.13, А2.29–А2.37
- обращаемость и 6.54
- операции в пределах валютных союзов А3.24
- описание 6.5, 6.55–6.56
- определение** 6.54
- отражение в финансовом счете — таблица 8.1, 8.27–8.33
- представление данных 6.57
- реинвестирование доходов в инвестиционные фонды 8.28
- спред между ценами покупки и продажи 10.122
- стоимостная оценка 3.84–3.91
- ценные бумаги, переданные в рамках соглашений об обратной покупке 6.88, 7.58–7.61
- «Пособие ОЭСР по экономическим показателям глобализации» А4.5
- Потоки**
- время отражения в учете 3.32–3.55
- интеллектуальная собственность 10.138, таблица 10.4
- операции 3.4–3.18
- определение** 3.2, 3.3
- прочие потоки 3.19–3.22
- прямые инвестиции 6.25–6.36
- учет на чистой основе 3.114–3.117
- Почтовые услуги и услуги курьерской связи**
- включаемые услуги 10.82–10.84
- отражение 10.85
- транспорт 10.74
- Пошлины. См. Таможенные договоренности**

- Права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам  
инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.81  
описание 5.65
- Права на получение пенсий. *См. также*  
Пенсионные фонды  
изменения в объеме 9.24  
инвестиционные доходы, относимые на счет бенефициаров пенсионных программ 11.77–11.84, А6с.41  
классификация 5.62, 5.66, 6.61, А6с.39  
надбавки к отчислениям и 11.81, 12.34–12.39, А6с.41  
нераспределенная прибыль и 11.34  
описание 5.66  
**определение** А6с.39  
отражение 12.37  
отражение в финансовом счете 8.46, 8.48–8.49  
поправки для отражения изменений в правах 12.38–12.39  
порядок учета как финансовых активов 12.37–12.38  
программы социального страхования и 5.67  
программы с установленным размером взносов 7.65  
программы с установленным размером пособий 7.65  
расчет стоимости 7.66  
страна, резидентами которой являются пенсионные фонды 5.66
- Предоставленные в залог активы  
описание 6.107  
примеры 6.108  
резервные активы и 6.107–6.109
- Предприятия. *См. также* Предприятия прямого инвестирования; Сестринские предприятия  
глобальные группы предприятий 4.54–4.55  
квазикорпорации и 4.133  
корпорации с незначительным физическим присутствием или не имеющие физического присутствия 4.134–4.135  
международные организации и 4.107  
межтерриториальные 4.41–4.44  
местные группы предприятий 4.54–4.56  
некоторые последствия резидентного статуса предприятия, находящегося в собственности нерезидента, для статистики принимающей экономики — таблица 4.4  
операции на основе принципа независимости сторон 4.54  
**определение** 4.23
- осуществление производственной деятельности через операционную базу 4.136–4.137  
поставки между аффилированными предприятиями 10.24  
резидентная принадлежность 4.131–4.137  
связь только с одной страной 4.132
- Предприятия прямого инвестирования  
**определение** 6.11, вставка А6а.1  
характеристики 6.24
- Принцип направленности  
выведение данных в соответствии с принципом направленности — вставка 6.4  
**определение** 6.42  
прямые инвестиции в страну, представляющую отчетность 6.42  
прямые инвестиции за границу и 6.42  
сестринские предприятия и 6.43
- Принципы учета  
агрегирование и взаимозачет 3.109–3.121  
время отражения потоков в учете 3.32–3.66  
потоки и остатки 3.2–3.25  
расчетные (производные) показатели 3.126–3.129  
симметричность отчетности 3.122–3.125  
система учета 3.26–3.31  
стоимостная оценка 3.67–3.108
- Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов  
включаемые активы 13.8  
время отражения в учете 13.6–13.7  
контракты, договоры аренды и лицензии 13.11–13.16  
маркетинговые активы (и гудвилл) 13.17–13.18  
природные ресурсы 13.9–13.10
- Природные ресурсы  
включаемые ресурсы 13.9  
международные операции с землей 13.10
- Программа с установленным размером взносов инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.82  
**определение** 7.65  
сумма отчислений работодателей 11.22
- Программа с установленным размером пособий  
**определение** 7.65  
сумма отчислений работодателей 9.24, 11.22
- Программное обеспечение. *См.* Компьютерные услуги
- Программы социального обеспечения  
отчисления на социальные нужды 12.33  
пенсионные фонды и 4.90  
под управлением сектора государственного управления 11.22

- права на получение пенсии и 5.67
- Производные показатели
  - описание 3.106, 3.126–3.128
  - показатели, рассчитанные в виде сальдо счетов 3.129
- Производство
  - налоги и субсидии на продукцию и производство 11.91–11.94
  - определение** 10.3
  - осуществление производственной деятельности через операционную базу 4.136
  - резидентная принадлежность предприятий 4.131–4.133
  - трансграничные схемы организации производства — вставка 10.2
  - услуги и 10.8
- Просроченная задолженность
  - аналитическое представление данных A1.22, A1.23
  - накопление просроченной задолженности в текущий период A1.21–A1.22
  - не относящаяся к исключительному финансированию 5.101
  - определение** 5.99
  - относящаяся к исключительному финансированию 5.100, A1.21–A1.23
  - отчетность по финансовому счету 8.58–8.59
  - переотнесение существующего инструмента к другой категории классификации и 5.102
  - погашение A1.23
  - при учете по методу начисления (в стандартном представлении) 3.56–3.57
  - создание нового инструмента и 5.102
  - субклассификация 5.99–5.102
- Профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления
  - включаемые услуги 10.149
  - возмещение вспомогательных услуг 10.150
  - прочие деловые услуги 10.147–10.160
  - скрытые дивиденды 10.150
- Проценты
  - высокий уровень инфляции и 11.76
  - долговые ценные бумаги 11.52–11.66
  - инвестиционный доход, начисленный в период, когда ценные бумаги заимствованы в рамках обратных операций 11.69
  - классификация долговых инструментов (с переменной или с фиксированной ставкой) 5.109–5.114
  - необслуживаемый долг 11.70–11.72
  - определение** 11.48
  - оригинальная валюта 11.50
- отражение по принципу начисления 11.49
- переменная ставка 5.110, 5.112–5.114
- переоценка и 9.34–9.35
- плата за ссуды и займы в ценных бумагах и золоте 11.67–11.68
- плата за услуги по финансовому посредничеству, измеряемая косвенным образом, и 10.135
- различия между инструментами с фиксированной ставкой и инструментами, привязанными к индексу 11.50
- ссуды и займы, депозиты и дебиторская/кредиторская задолженность 11.51
- счет первичных доходов и 11.48–11.76
- фиксированная ставка 5.110–5.112
- финансовый лизинг 11.73
- чистые проценты (без УФПИК) 11.74–11.75
- Прочая дебиторская/кредиторская задолженность
  - доход 11.68, 11.89, 11.106
  - категория «прочие» 5.73
  - определение** 5.69
  - стоимостная оценка 9.33
  - торговые кредиты и авансы 5.70–5.72
- Прочие деловые услуги
  - «аутсорсинг» и 10.160
  - профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления 10.149–10.150
  - технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги 10.151–10.160
  - услуги НИОКР 10.147–10.148
- Прочие депозиты
  - определение** 5.43
- Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств
  - аннулирование и списание 9.8–9.12
  - изменение классификации 9.13–9.20
  - изменение классификации обезличенных золотых счетов 9.19–9.20
  - изменение условий контракта 9.15
  - изменение функциональной категории 9.17
  - монетизация и демонетизация золота в слитках 9.18
  - обращающиеся ссуды и займы 9.14
  - операции с существующими активами 9.16
  - определение** 9.7
  - страховые резервы, права на получение пенсий и резервы на покрытие требований по программам стандартных гарантий 9.24
  - финансовые активы и обязательства физических лиц и других институциональных единиц, меняющих резидентную принадлежность 9.21–9.23

- Прочие инвестиции  
 взносы в капитал международных организаций, которые не являются легко доступными 6.106  
 включаемые категории финансовых активов и обязательств 6.61  
 депозиты «овернайт» 7.62  
 доход 11.106–11.108, таблица 11.3  
 «замороженные» резервные активы 6.110  
 изменение условий контрактов 8.54  
 кредиты и займы от МВФ 7.79  
 международная инвестиционная позиция 7.40–7.68, таблица 7.1  
 наличная валюта и депозиты 5.36–5.43  
 не включаются в доход 11.107  
 нестандартные гарантии и прочая переуступка долга 8.42–8.45  
**определение** 6.61  
 отражение в финансовом счете 8.42–8.54, таблица 8.1  
 прочая дебиторская/кредиторская задолженность 5.73  
 прочие инвестиции и 6.61, 6.62, 7.24  
 распределения СДР 6.61, 8.50  
 соглашения об обратной покупке ценных бумаг и другие обратные операции 6.88, 7.58–7.61  
 стоимостная оценка обращающихся инструментов 7.40–7.56  
 страховые технические резервы, пенсии и аннуитеты и стандартные гарантийные резервы 7.63–7.68, 8.46–8.49  
 торговые кредиты и авансы 5.70–5.72  
 финансовый лизинг 7.57
- Прочие инструменты участия в капитале  
 категория прочих инвестиций и 6.61, 6.62  
**определение** 5.26  
 первоначальная подписка на капитал ЦБВС А3.44  
 редкие случаи 7.24
- Прочие потоки. *См. также* Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах 9.1–9.35  
 время отражения 3.60  
 изменения чистой стоимости 3.27  
 классификация 3.20  
**определение** 3.19, 9.1  
 основные компоненты — таблица 9.1  
 стоимостная оценка 3.81–3.83
- Прочие текущие трансферты  
 дарения и пожертвования текущего характера 12.57  
 обязательные платежи международным и наднациональным органам 12.58
- Прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов  
 зависимые финансовые учреждения и кредиторы 4.82  
 классификация 4.77  
**определение** 4.76  
 секьюритизация 4.78
- Прощение долга  
 аналитическое представление данных А1.6 в отношении просроченных обязательств за предыдущие периоды А1.6  
**определение** 13.22, А1.5, А2.7  
 отражение А1.5, А2.8–А2.9  
 списание долга и 13.23, А2.7
- Прямое страхование  
**определение** А6с.8
- Прямые инвестиции  
 аналитическая ценность различных форм представления данных 6.44–6.45  
 ассоциированные предприятия 6.15  
 аффилированные предприятия 6.17  
 виды операций и остатков 6.37–6.45, 11.97  
 внутренние звенья и 6.35, вставка 6.3  
 внутригрупповое финансирование и 6.26–6.27  
 вопросы контроля и влияния 6.12–6.14, вставка А6а.1  
 выведение данных в соответствии с принципом направленности — вставка 6.4  
 данные в разбивке по странам-партнерам 4.156–4.157  
 данные по странам-партнерам 6.49, 4.156–4.157  
 детальная разбивка доходов от прямых инвестиций — таблица 11.2  
 «Деятельность транснациональных предприятий» и 6.52, А4.1–А4.19  
 долговые обязательства между отдельными аффилированными финансовыми компаниями и 6.28  
 дочерние предприятия 6.15  
 заимствование для бюджетных целей 8.24–8.26  
 инверсия компаний и другие формы реструктуризации 8.19–8.22  
 квазикорпорации 7.23–7.25  
 классификация по финансовым инструментам, срокам погашения или валютам и 6.48  
 конечный источник и конечная принимающая страна 4.157  
 корпорации, находящиеся под иностранным контролем 6.53  
 международная инвестиционная позиция 7.14–7.25

- начало и окончание отношений прямого инвестирования 6.36  
 непосредственные и косвенные отношения 6.12  
 обратные инвестиции 6.39–6.41, 11.99  
**определение** 6.8, 7.14, вставка А6а.1  
 отношения прямого инвестирования 6.9–6.10  
 отношения прямого инвестирования при наличии совокупности инвесторов — вставка 6.2  
 отношения, схожие с отношениями прямого инвестирования 6.47  
 отражение в финансовом счете 8.14–8.26  
 потоки в натуральной форме 8.17  
 право голоса и 6.12–6.14, 6.19  
 предприятия прямого инвестирования 6.11  
 примеры определения отношений прямого инвестирования в ООПИ — вставка 6.1  
 принцип направленности и 6.42–6.43  
 прямые инвесторы 6.11  
 реинвестирование доходов 8.15–8.16, 11.40–11.47  
 реинвестирование капитала в стране происхождения 6.46  
 сестринские предприятия 6.17, 11.100  
 слияния и поглощения 8.18  
 стоимостная оценка некотируемых акций и прочих инструментов участия в капитале 7.15–7.19  
 структуры, заимствующие средства от имени аффилированных предприятий 7.20–7.22, 8.24–8.26  
 супердивиденды 8.23  
 сфера охвата потоков и остатков 6.25–6.36  
 счет первичных доходов и 11.96–11.102  
 тематическое резюме А6а.1–А6а.14  
 транзитные средства 6.33–6.34  
 трансфертные цены 11.101–11.102  
 требования к отношениям прямого инвестирования 6.19–6.24  
 численный пример расчета реинвестированных доходов предприятия прямого инвестирования — вставка 11.5
- Прямые инвесторы**  
**определение** 6.11, вставка А6а.1  
 характеристики 6.20
- Прямые иностранные инвестиции.** См. Прямые инвестиции
- Р**  
 Рабочие-иностранцы. См. Высокомобильные физические лица  
 Различные текущие трансферты
- в пользу НКОДХ 12.53, А5.15–А5.16  
 выплаты компенсаций 12.55–12.56  
 личные трансферты 12.21–12.24, 12.27, А5.7–А5.8  
 лотереи и другие азартные игры 12.25–12.26  
**определение** 12.52  
 штрафы и пени 12.54
- Разрешения на выброс загрязняющих веществ в атмосферу  
 порядок учета 13.14
- Региональные договоренности  
 агрегирование и взаимозачет 3.121  
 валютные союзы А3.5–А3.48  
 вопросы отражения в учете А3.54, А3.70–А3.76  
 выбор регионов А3.75–А3.76  
 методологические вопросы, касающиеся различных видов регионального сотрудничества — таблица А3.1  
 многосторонние расчеты А3.73–А3.74  
 региональные внешнеэкономические балансы А3.3, А3.69–А3.76  
 рост их числа А3.1  
 таможенные договоренности А3.55–А3.68  
 централизованные и децентрализованные валютные союзы А3.13–А3.15  
 центральный банк валютного союза (ЦБВС) А3.11–А3.15  
 экономические союзы А3.49–А3.54
- Редакционные поправки  
 порядок внесения поправок 1.38
- Резервные активы  
 активы, объединяемые в пулы 6.99–6.101  
 активы, принадлежащие органам денежно-кредитного регулирования, которые не соответствуют критериям для отнесения их к резервным активам 6.113  
 аналитическое представление 14.16–14.17  
 «аналитическое» представление платежного баланса — таблица 14.1  
 валютные союзы и А3.29–А3.30, А3.41  
 валютные союзы и страны, которые принимают другую валюту, и 6.114  
 государственные фонды целевого назначения 6.93–6.98, 7.73  
 данные о доходе 11.109–11.110, таблица 11.1  
 двойной счет 6.68  
 депозиты 6.86, 7.69  
 доступность для использования и другие вопросы, связанные с дополнительными пояснениями 6.69–6.75, 6.113–6.114  
 «замороженные» активы 6.110



- иностранные активы, не соответствующие критериям резервных активов 6.105–6.112  
 исключительное финансирование  
 — приложение 1  
 классификация 6.76–6.92  
 компоненты — вставка 6.5  
 международная инвестиционная позиция —  
 таблица 7.1, 7.69–7.70, 7.72–7.73  
 монетарное золото 5.74–5.77, 6.78, 7.69, 9.18–9.20  
**определение** 6.64  
 органы денежно-кредитного регулирования и 6.66  
 отдельные случаи 6.93–6.104  
 отражение в финансовом счете 8.55–8.57,  
 таблица 8.1  
 соглашения о свопе между центральными банками 6.102–6.104  
 специальные права заимствования 5.34, 6.84, 7.70, 7.83, 8.50  
 стоимостная оценка 7.69  
 позиции и операции с МВФ — дополнение 7.1  
 предоставленные в залог активы и 6.107–6.109  
 резервная позиция в МВФ 6.85, 7.72, 7.77–7.78  
 резидентная принадлежность 6.65  
 условия, обеспечивающие контроль 6.67–6.68  
 финансирование дефицита по счету платежных операций и 14.30, 14.33, 14.47, 14.53–14.55  
 цель 6.71  
 Резервы. *См.* Резервные активы  
 Резервы на покрытие потерь по ссудам (сомнительных долгов) 7.54  
 Резидентная принадлежность  
 активы и обязательства, находящиеся во владении групп, состоящих как из резидентов, так и нерезидентов 4.145  
 валютные союзы и А3.17–А3.19  
 вопросы, связанные с резидентной принадлежностью 4.145–4.168  
 данные в разбивке по странам-партнерам 4.146–4.164  
 денежные переводы и А5.20–А5.25  
 домашние хозяйства 4.116–4.130, таблица 4.3  
 другие институциональные единицы 4.138–4.144  
 международные организации 4.139–4.141  
 некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства 4.144  
 общие принципы 4.113–4.115  
 общий обзор 4.115  
**определение** 4.113  
 предприятия 4.131–4.137, таблица 4.4  
 применение принципа резидентной принадлежности 4.129–4.130  
 региональные международные организации 4.142–4.143  
 резервные активы и 6.65  
 сектор государственного управления 4.138  
 студенты и пациенты за рубежом 4.120–4.121  
 условные единицы-резиденты 4.34–4.40  
 финансовые активы и обязательства физических лиц и других институциональных единиц, меняющих резидентную принадлежность 9.21–9.23, 13.30  
 экономические союзы и А3.52–А3.53  
 Резюме. *См.* Тематическое резюме  
 Реимпорт  
 описание 10.40  
 Реинвестирование капитала в стране происхождения  
**определение** 6.46  
 Реинвестированные доходы. *См. также*  
 Нераспределенная прибыль в случае цепочки прав собственности 11.47,  
 вставка 11.1  
 инвестиции между сестринскими предприятиями и 11.100  
 исключения 11.44  
 нераспределенная прибыль 11.34  
 нераспределенная прибыль инвестиционных фондов 11.38  
 нераспределенная прибыль отделений/филиалов 11.42  
 обратные инвестиции и 11.99  
 отражение по счетам внешнеэкономической деятельности 11.33–11.47  
 отрицательные 11.39, 11.46  
 поправки на использование трансфертных цен и 11.102  
 последствия различных подходов к учету нераспределенной прибыли 9.32  
 прямые инвестиции и 8.15–8.16, 11.40–11.47, 11.97, таблица 11.2, вставка 11.5  
 реинвестирование доходов 8.15–8.16  
 реинвестирование доходов в инвестиционные фонды 8.28  
 реинвестированные доходы от прямых инвестиций 11.40–11.47  
 счет первичных доходов и 11.33–11.47, таблица 11.1  
 условное исчисление нераспределенной прибыли 3.18  
 численный пример расчета реинвестированных доходов предприятия прямого инвестирования — вставка 11.5  
 Рента  
 договоры аренды ресурсов 11.85

- определение** 11.85  
 отличие ренты от арендных платежей 10.153, 10.157  
 отражение на основе принципа начисления 11.89  
 примеры 11.86  
 счет первичных доходов и 11.85–11.90, таблица 11.1
- Реорганизация долга  
 балансовое списание и А2.65  
 виды А2.5  
 конверсия долга и досрочная выплата А2.23–А2.47  
 ликвидность и А2.3  
 льготное кредитование и А2.67–А2.70  
 механизмы нового финансирования и А2.63–А2.64  
 мораторий на обслуживание долга, предоставленный кредиторами А2.61–А2.62  
 невыполнение долговых обязательств страной-заемщиком и А2.4  
 описание 9.29
- определение** А2.2  
 переоформление и рефинансирование долга А2.10–А2.22  
 переуступка долга и платежи в счет погашения долга от имени других институциональных единиц А2.48–А2.57  
 платежи по обслуживанию долга, подлежащие уплате в период между датой согласованного протокола Парижского клуба и установленной датой выполнения А2.58–А2.60  
 прощение долга А2.7–А2.9  
 списание долга и А2.66
- Реструктуризация долга. См. Реорганизация долга  
 Рефинансирование. См. Переоформление и рефинансирование долга
- Реэкспорт  
 дополнительная статья 10.39  
**определение** 10.37  
 отражение в учете 10.37–10.40, вставка 10.2  
 существенное преобразование состояния импортированных товаров 10.38  
 цена реэкспортируемого товара 10.37
- РСМТУ. См. «Руководство по статистике международной торговли услугами»  
*Руководство*. См. «Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции», шестое издание  
 «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике 2000 года» 1.6, 1.24, 1.33
- «Руководство по платежному балансу», пятое издание  
 изменения в шестом издании — приложение 8  
 подготовка пересмотренного издания *Руководства* в 2008 году 1.28–1.36
- «Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции», шестое издание  
 изменения в сравнении с *РПБ5* — приложение 8  
 история подготовки 1.17–1.27  
 классификация по институциональным секторам 4.57–4.112, таблица 4.2  
 обзор глав и приложений 1.8–1.15  
 обзор главы об анализе (данных) 1.13  
 обзор приложений 1.14  
 подготовка пересмотренного издания в 2008 году 1.28–1.36  
 программа исследований для последующей работы 1.43  
 стандартные компоненты и справочные статьи 1.15–1.16, приложение 9  
 структура 1.8–1.16  
 цели 1.1–1.7
- «Руководство по проведению координированного обследования портфельных инвестиций» 1.27, 7.9
- «Руководство по проведению координированного обследования прямых инвестиций» 1.27, 6.18, 7.9
- «Руководство по статистике государственных финансов 2001 года»  
 классификация налогов 13.28  
*Руководство* и 1.6, 1.24
- «Руководство по статистике международной торговли услугами» 1.27, 10.60, А4.5
- Рыночные цены  
**определение** 3.67, 3.68
- С**  
 Своп (своповый контракт)  
 валютные свопы 5.92  
**определение** 5.91
- Связанные с торговлей услуги  
 включаемые услуги 10.151, 10.158
- СДР. См. Специальные права заимствования
- Сектор государственного управления  
 агентства по реструктуризации 4.94–4.95  
 вопросы резидентной принадлежности 4.138  
 выполнение типичных для центрального банка функций 4.69–4.70  
 государственные единицы, являющиеся резидентами других стран 4.93

- определение** 4.91  
 основные функции 4.91  
 подсекторы 4.92  
 составные части 4.92
- Секторы. *См.* Институциональные секторы
- Секьюритизация  
**определение** 4.78
- Сестринские предприятия  
 доход от инвестиций между ними 11.100  
**определение** 6.17, вставка А6а.1  
 принцип направленности и 6.43
- СЗАП. *См.* Статистика по зарубежным  
 аффилированным предприятиям
- Симметричность отчетности, представляемой  
 контрагентами  
 отраслевые и национальные агрегаты 3.123  
 учет по принципу четырех записей и 3.122
- «Система национальных счетов 1993 года»  
 работа по обновлению 1.29  
 согласованность РПБ6 с Системой 1.23
- «Система национальных счетов 2008 года»  
 взаимосвязь счетов остального мира *СНС*  
 со счетами внешнеэкономической  
 деятельности А7.1–А7.9  
 классификация институциональных секторов  
 в *СНС* — таблица 4.1  
 общее представление — рисунок 2.1  
*Руководство* и 1.6, 1.35  
 соответствия между *СНС* и статьями счетов  
 внешнеэкономической деятельности  
 — таблица А7.1  
 счета внешнеэкономической деятельности и  
 2.5–2.6, 2.29, 2.31, 2.35–2.36  
 числовой пример 2.35–2.36, таблица 2.1,  
 дополнение 2.2
- Система учета  
 взаимосвязь счетов остального мира *СНС*  
 со счетами внешнеэкономической  
 деятельности А7.2–А7.3  
 принципы бухгалтерского учета 3.26–3.31  
 проводки по дебету 3.30  
 проводки по кредиту 3.30  
 проводки по принципу четырех записей 3.29  
 типы проводок 3.30–3.31  
 учет по принципу вертикальной двойной записи  
 — корреспондирующие проводки 3.27  
 учет по принципу горизонтальной двойной  
 записи — корреспондирующие проводки 3.28  
 «чистое принятие обязательств» 3.31  
 «чистое приобретение финансовых активов»  
 3.31
- СИФ. *См.* Стоимость, страхование, фрахт
- Слияния и поглощения  
 отражение в финансовом счете 8.18
- СМТТ. *См.* Статистика международной торговли  
 товарами  
 «СМТТ: Концепции и определения» 10.14, 10.16,  
 10.25, 10.27, 10.32, 10.56  
 источник данных по экспорту/импорту товаров  
 10.14
- СНС 1993 года. См.* «Система национальных  
 счетов 1993 года»
- Совместные предприятия  
 как квазикорпорации 4.46, 7.23  
 описание 4.45
- Соглашения в рамках Парижского клуба  
 Инициатива в отношении бедных стран  
 с высоким уровнем задолженности (ХИПК)  
 А2.67  
 льготное кредитование и А2.67  
 особые случаи А2.58–А2.60  
 реоформление и рефинансирование долга  
 и А2.10–А2.22
- Соглашения об обратной покупке ценных бумаг  
 международная инвестиционная позиция  
 7.58–7.61  
 обратные операции 7.58–7.61  
 описание 5.52–5.54  
 определение 5.52  
 отражение в финансовом счете 8.52  
 право голоса и 6.19  
 резервные активы и 6.88–6.90  
 РЕПО и обратное РЕПО 5.52, 6.89
- Соглашения о свопе  
 в качестве резервных активов 6.102–6.104
- Социальные пособия  
 концепция общей суммы денежных переводов и  
 12.24, А5.14  
 отражение по счету вторичных доходов 12.40
- Специальные права заимствования  
 держатели 5.34–5.35  
 как резервные активы 6.84, таблица 6.1,  
 вставка 6.5, 7.69–7.70  
 категория, которая корреспондирует авуарам  
 в СДР и распределениям СДР 4.163  
 международная инвестиционная позиция  
 7.69–7.72  
 обязательства, связанные с резервами  
 6.115–6.116  
**определение** 5.34, 6.84  
 отражение в финансовом счете 8.50–8.51  
 проценты 11.110  
 распределение 6.116  
 стоимостная оценка 7.69

- Списание долга  
описание А2.66  
по сравнению с прощением долга 13.23, А2.7
- Списания  
изменения в требованиях, произошедшие в результате списаний 9.9  
списание долга А2.66  
списание долга в сравнении с прощением долга 9.10, 13.23, А2.7
- Справедливая стоимость  
**определение** 3.88, 7.48  
расчеты 7.49  
стоимостная оценка остатков по финансовым активам и обязательствам 3.85
- «Справочник по международной банковской статистике» 1.27
- «Справочник по составлению платежного баланса» 1.3, 1.26
- Справочные статьи  
**определение** 1.15
- Сроки погашения долговых инструментов  
долгосрочные обязательства 5.103  
классификация 5.103–5.105  
краткосрочные обязательства 5.103  
остаточный срок до погашения 5.104–5.105, приложение 9: таблица IV  
первоначальный срок до погашения 5.104–5.105  
прямые инвестиции и 6.48
- Ссуды и займы. *См. также* Необслуживаемые ссуды и займы  
договоры финансового лизинга 5.56–5.60  
золотые свопы 5.55  
как резервные активы 7.69  
кредиты и займы от МВФ 7.79–7.80  
льготные процентные ставки 12.51, А2.67–А2.68  
обращающиеся 9.14  
**определение** 5.51  
отнесение обращающихся ссуд и займов к категории ценных бумаг 5.45  
плата за ссуды и займы в ценных бумагах и золоте 11.67–11.68  
примеры 5.51  
проценты 11.51  
разграничение между депозитами и 5.40  
соглашения об обратной покупке ценных бумаг 5.52–5.54  
стоимостная оценка 3.70  
текущие операции в рамках международного сотрудничества и 12.51, А2.67–А2.68  
финансовое или ограниченное перестрахование риска 5.61
- Стандартное представление данных в отличие от «аналитического» представления 14.16  
вспомогательные счета и другие дополнительные формы представления данных и 2.42  
описание 14.15  
отдельные операции исключительного финансирования и — таблица А1.1, приложение 1, приложение 2
- Стандартные гарантии  
виды 5.68  
гарантии, представляющие собой производные финансовые инструменты 5.68  
изменения в объеме 9.24  
инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.77–11.84, таблица 11.1  
нестандартные гарантии 5.12, 5.68  
**определение** 5.68  
примеры 5.68, А6с.43  
производные финансовые инструменты и 5.83  
противопоставление другим видам гарантий 5.68  
резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям 7.63, 7.67–7.68, 8.46, 8.48–8.49, 12.46, А6с.44  
требования к оплате в рамках 12.46  
услуги в области страхования и пенсий 10.109  
чистые премии 12.41–12.43
- Стандартные компоненты  
международная инвестиционная позиция — приложение 9  
**определение** 1.15  
платежный баланс — приложение 9
- «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» 1.27, 5.109, 6.26, 6.48, 7.9
- Статистика государственных финансов  
счета внешнеэкономической деятельности и 2.34
- Статистика деятельности транснациональных предприятий  
важность А4.3  
вопросы составления данных А4.17–А4.20  
время отражения в учете А4.12  
генеральная совокупность и А4.6–А4.7  
Генеральное соглашение по торговле услугами и А4.4  
географическая классификация А4.13  
задачи А4.1  
классификация переменных А4.13–А4.16

- по видам деятельности и по продуктам  
A4.14–A4.16
- прямые инвестиции и A4.1  
рекомендации A4.5–A4.20  
СЗАП и A4.1  
статистика ДТНП за рубежом и в стране A4.2  
статистические единицы A4.11  
стоимостная оценка A4.12  
сфера охвата A4.6–A4.10  
экономические переменные A4.8–A4.10
- Статистика ДТНП. *См.* Статистика деятельности транснациональных предприятий
- Статистика международной торговли товарами  
источник данных по экспорту/импорту товаров 10.14  
охватываемые товары 10.16  
согласование данных о торговле товарами и итоговых показателей по товарам по методологии платежного баланса — таблица 10.2  
согласование с итоговыми показателями по товарам по методологии платежного баланса 10.55–10.56
- Статистика по зарубежным аффилированным предприятиям  
статистика ДТНП и A4.1
- Стихийные бедствия. *См. также* Компенсации за ущерб  
моратории на обслуживание долга и A2.61–A2.62  
текущие операции в рамках международного сотрудничества и 12.47
- Стоимостная оценка. *См. также* Международная инвестиционная позиция  
амортизированная стоимость 3.88  
балансовая стоимость 3.88  
валюта учета 3.92–3.94  
денежные переводы A5.26–A5.28  
нарицательная стоимость 3.88  
национальная и иностранная валюта 3.95–3.97  
некотируемые акции и прочие инструменты участия в капитале 7.15–7.19  
необращающиеся инструменты 7.40–7.56  
несоответствие между оценками операций и остатков 9.33  
номинальная стоимость 3.88  
обмен долга на инструменты участия в капитале A1.13  
операции 3.68–3.80  
оригинальная валюта и валюта платежа 3.98–3.103  
остатки финансовых активов и обязательств 3.84–3.91
- оценка строительства 10.107  
первоначальная стоимость 3.88  
переоформление и рефинансирование долга A1.18  
переоценки 9.25–9.35  
принципы пересчета (конверсии) в другую валюту 3.104–3.108  
прочие потоки 3.81–3.83  
рыночная цена как основа оценки 3.67  
справедливая стоимость 3.88  
статистика деятельности транснациональных предприятий A4.12  
стоимость экспорта/импорта товаров 10.30–10.36  
трансфертные цены 3.77  
трансферты 12.16–12.19
- Стоимость, страхование, фрахт  
стоимость экспорта/импорта товаров 10.32, 10.33, 10.34
- Страны-партнеры. *См.* Данные в разбивке по странам-партнерам
- Страхование грузов  
описание 10.116, A6c.10
- Страхование жизни и аннуитеты  
включаемые процессы 10.110  
включаемые услуги 10.109  
дополнительная разбивка услуг 10.112  
общая сумма услуг 10.111  
описание A6c.3  
отличие от страхования, не относящегося к страхованию жизни A6c.11, A6c.29–A6c.30  
стоимость услуг страхования A6c.31–A6c.34
- Страхование, кроме страхования жизни  
виды A6c.7–A6c.11  
импорт услуг 10.114  
импорт услуг перестрахования 10.115, A6c.23  
инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.80  
исчисление платы за услуги 10.111  
общая сумма услуг в сфере такого страхования A6c.15 – A6c.22  
отличие от страхования жизни A6c.29–A6c.30  
страхование грузов 10.116  
требования 12.44–12.45, 13.24  
численные примеры расчета услуг страхования, кроме страхования жизни — вставка 10.4  
численный пример расчетов для такого страхования — вставка A6c.1  
чистые премии 12.41–12.43  
экспорт услуг 10.113
- Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий

- валовая сумма заработанных премий А6с.17–А6с.18
- возмещения к получению/оплате А6с.28
- инвестиционные доходы, относимые на счет держателей страховых полисов А6с.26
- инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.77–11.84
- надбавки к премиям А6с.19
- определение** 5.62, А6с.1–А6с.3
- перестрахование А6с.8, А6с.23
- поправки на волатильность страховых требований А6с.21–А6с.22
- права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам 5.65
- права на получение пенсии 5.66–5.67
- резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям 5.68
- роль резервов в страховании А6с.12–А6с.14
- стоимость услуг по страхованию А6с.15–А6с.23
- страховые технические резервы (кроме страхования жизни) 5.64
- страховые требования к оплате А6с.20
- тематическое резюме А6с.1–А6с.44
- услуги в данной области 10.109–10.116
- чистые страховые премии А6с.27
- экспорт и импорт услуг страхования А6с.24–А6с.25
- Страховые компании
  - классификация 4.88
  - определение** 4.88
- Страховые технические резервы
  - изменения в объеме 9.24
  - международная инвестиционная позиция 7.63–7.64
  - проводки по финансовому счету 8.46–8.49
- Страховые технические резервы (кроме страхования жизни)
  - описание 5.64
- Строительство
  - включаемые компоненты 10.101–10.103
  - стоимостная оценка 10.107
  - строительство в стране, составляющей статистику 10.106
  - строительство за границей 10.105
  - существующие здания 10.108
- Структуры/объекты целевого назначения
  - как структуры-хранители имущества 4.87
  - описание 4.50
  - резидентная принадлежность 4.115, 4.134
  - транзитные средства и 6.33
  - УФПИК и 10.127
- Структуры-хранители имущества
  - описание 4.87
  - структуры целевого назначения и 4.87
  - трасты и 4.87
- Студенты
  - как резиденты соответствующих домашних хозяйств 4.120
- Счет вторичных доходов
  - виды текущих трансфертов 12.20–12.58
  - компоненты и структура 12.4, таблица 12.1
  - компоненты, необходимые для составления статей денежных переводов, и источники данных для них и — таблица А5.1
  - концепции и охват 12.5–12.19
  - общий обзор 12.1–12.4, таблица 12.1
  - операции: обмен и трансферты 12.6–12.11
  - описание 12.1–12.58
  - определение** 12.1
  - отражение и стоимостная оценка трансфертов 12.16–12.19
  - разделение трансфертов на текущие и капитальные 12.12–12.15
  - сальдо счета текущих операций 12.3
  - счет первичных доходов и 11.5, 12.2
  - текущие трансферты 12.14
  - трансферты 12.7
- Счет операций с капиталом
  - инвестиционные гранты 13.25–13.26
  - капитальные трансферты 13.19–13.35
  - компенсации значительного ущерба 13.29
  - концепции и охват 13.1–13.7
  - налоги 13.28
  - нестандартные гарантии и прочая переуступка 13.27
  - описание 2.16
  - определение** 13.1
  - основные компоненты 13.2–13.7, таблица 13.1
  - приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов 13.6–13.18
  - прощение долга 13.22–13.23
  - региональные договоренности А3.71
  - страховые возмещения, кроме страхования жизни 13.24
  - чистое кредитование/чистое заимствование и 13.5
- Счет первичных доходов
  - валовой внутренний продукт и валовой национальный доход 11.4
  - виды первичных доходов 11.3, 11.8–11.94
  - дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций 11.24–11.32
  - доход от инвестиций между сестринскими предприятиями 11.100

- доход от обратных инвестиций 11.99  
 доход от портфельных инвестиций 11.103–11.105  
 доход от прямых инвестиций 11.96–11.102  
 доход по резервным активам 11.109–11.110  
 инвестиционный доход и функциональные категории 11.95–11.110  
 инвестиционный доход, относимый на счет держателей страховых и пенсионных полисов и стандартных гарантий 11.77–11.84  
 налоги и субсидии на продукцию и производство 11.91–11.94  
 общий обзор 11.1–11.7, таблица 11.1  
 оплата труда 11.10–11.23  
 отчисления работодателей на социальные нужды 11.22  
 проценты 11.48–11.76  
 прочий инвестиционный доход 11.106–11.108  
 реинвестированные доходы 11.33–11.47  
 рента 11.85–11.90  
 структура 11.6  
 счет вторичных доходов и 11.5, 12.2  
 трансфертные цены 11.101–11.102
- Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах.** *См. также* Прочие потоки: концепции и охват 9.1–9.6. *См. также* Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств 9.7–9.24 и Переоценка 9.25–9.35  
 время отражения в учете 3.60  
 международная инвестиционная позиция 2.10, таблица 7.1  
 операции между двумя институциональными единицами-резидентами 3.7, 9.16  
**определение** 3.19, 9.1  
 основные компоненты — таблица 9.1  
 стоимостная оценка 3.81–3.83  
 счета накопления 2.20
- Счет текущих операций**  
**определение** 2.14  
 отражение в региональных внешнеэкономических балансах А3.71  
 профицит 14.48–14.56  
 финансирование дефицита счета текущих операций 14.25–14.38
- Счет товаров и услуг**  
 данные о ценах и объеме (количестве) 10.12  
 общий обзор 10.1–10.12, таблица 10.1  
 операции между аффилированными предприятиями 10.11  
 различие между товарами и услугами 10.6–10.10  
 электронная торговля и 10.10
- Счета внешнеэкономической деятельности**  
 взаимосвязи и согласованность с другими системами данных 2.29–2.30  
 взаимосвязь между инструментами и функциональными категориями — таблица 2.3  
 взаимосвязь счетов остального мира *СНС* со счетами внешнеэкономической деятельности А7.1–А7.9  
 вспомогательные счета и другие дополнительные формы представления данных 2.42–2.43  
 временные ряды данных 2.40–2.41  
 денежно-кредитная и финансовая статистика 2.32–2.33  
 интегрированный учет остатков и операций 2.22–2.23  
 использование метода начисления и 3.39–3.40  
 концептуальная основа 2.2–2.7  
 международная инвестиционная позиция 2.8–2.11  
 метаданные, стандарты распространения и качество данных 2.37–2.39  
 национальные счета и 2.31  
 обзор интегрированных экономических счетов — таблица 2.2  
 общее представление — таблица 2.1  
 Основа оценки качества данных — вставка 2.2  
 платежный баланс 2.12–2.13  
 связи между компонентами счетов 2.27–2.28  
 соответствие между *СНС* и статьями счетов внешнеэкономической деятельности — таблица А7.1  
 статистика государственных финансов 2.34  
 структура счетов 2.2–2.36  
 счет операций с капиталом 2.16  
 счет текущих операций 2.14–2.15  
 счета накопления 2.20–2.21  
 учет на валовой и чистой основе 2.19  
 финансовый счет 2.17–2.18  
 числовой пример 2.35–2.36  
 чистые ошибки и пропуски 2.24–2.26
- Счета накопления**  
**определение** 2.20
- Счета номинальных держателей и кастодианов (ответственных хранителей)**  
 данные в разбивке по странам-партнерам 4.160  
 «Счета свип». *См.* Депозиты «овернайт»
- Субсидии на продукцию и производство**  
 счет первичных доходов и 11.91–11.94, 12.8, таблица 11.1
- Супердивиденды**  
 отражение в финансовом счете 8.23

**Т**

- Таможенные договоренности  
 виды А3.58–А3.68  
 описание А3.55–А3.57  
 страны-члены ТС обладают коллективными правами устанавливать и собирать пошлины А3.64–А3.66  
 страны-члены ТС обладают коллективными правами устанавливать пошлины, но сбор пошлин осуществляет только одна страна А3.67–А3.68  
 уполномоченное учреждение устанавливает пошлины, но собирают их страны-члены ТС А3.61–А3.63  
 уполномоченное учреждение устанавливает пошлины, собирает их и распределяет соответствующие поступления А3.58–А3.60
- Текущие операции в рамках международного сотрудничества  
 внешняя помощь, предоставляемая органами государственного управления через институциональную единицу-нерезидента 8.24–8.26, 12.48  
 описание 12.47  
 ссуды и займы с льготными процентными ставками 12.51  
 финансирование технической помощи 12.50
- Текущие трансферты  
 виды 12.20  
 денежные трансферты и 12.15  
**определение** 12.14  
 отчисления на социальные нужды 12.32–12.39  
 прочие текущие трансферты 12.57–12.58  
 различные 12.21–12.27, 12.52–12.58  
 социальные пособия 12.40  
 страховые возмещения, кроме страхования жизни 12.43–12.46  
 текущие налоги на доход, имущество и т.д. 12.28–12.31  
 текущие операции в рамках международного сотрудничества 12.47–12.51  
 требования к оплате в рамках стандартных гарантий 12.46  
 чистые страховые премии, кроме страхования жизни, и чистые премии по стандартным гарантиям 12.41–12.43
- Телекоммуникационные услуги  
 включаемые услуги 10.142  
 телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги 10.141
- Тематическое резюме  
 прямые инвестиции А6а.1–А6а.14, вставка А6а.1  
 страхование, пенсионные программы и стандартные гарантии А6с.1–А6с.44  
 финансовый лизинг А6b.1–А6b.3
- Технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги  
 включаемые услуги 10.151
- Технические услуги  
 переработка отходов и борьба с загрязнением окружающей среды, услуги в области сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности 10.152
- Товарищество (партнерство)  
 в качестве квазикорпораций и 4.17, 11.26  
 государственно-частные партнерства 4.111  
 прочие инструменты участия в капитале и 5.26  
 прочий инвестиционный доход 11.107
- Товары  
 в рамках договоров финансового лизинга 3.46, 3.72  
 географическое распределение операций с ними А3.26–А3.28  
 золотые и памятные монеты 5.37  
 момент отражения операций 3.44–3.46  
 на консигнации 3.46, 3.65, 10.29  
 направляемые за границу на переработку 3.47  
 немонетарное золото 10.50–10.54  
**определение** 10.7  
 перепродажа товаров за границей 10.41–10.49  
 прочие товары 10.41–10.54  
 резидентная принадлежность продавца или покупателя 4.150  
 согласование данных о торговле товарами и итоговых показателей по товарам по методологии платежного баланса 10.55–10.56  
 статистика международной торговли товарами и 3.45, 10.14–10.16  
 экспорт/импорт товаров 10.13–10.40
- Толкования  
 порядок внесения поправок 1.40
- Торговые кредиты и авансы  
 время отражения в учете 8.10  
 исключения 5.72  
 описание 5.71  
**определение** 5.70  
 прочий инвестиционный доход 11.106
- Транзитные средства  
**определение** 6.33  
 прямые инвестиции и 4.157, 6.33–6.34, 6.44
- Трансграничные институциональные единицы.  
 См. Идентификация институциональных единиц с трансграничными элементами



- Трансграничные работники  
включаемые работники 11.14–11.15  
как резиденты соответствующих домашних хозяйств 4.125, 11.15  
отношения работодатель–работник и 11.11–11.13 поездки и 10.89
- Транснациональные предприятия. См. Глобальные группы предприятий
- Транспорт  
**определение** 10.74
- Транспортные услуги  
заключение договоров подряда на использование услуг других операторов 10.75  
исключения 10.81  
классификация 10.74  
основные компоненты — таблица 10.1  
почтовые услуги и услуги курьерской связи 10.82–10.85  
прочие транспортные услуги 10.80  
услуги грузового транспорта 10.78–10.79, вставка 10.3  
услуги пассажирского транспорта 10.76–10.77
- Трансфертные цены  
прямые инвестиции и 11.101–11.102
- Трансферты  
будущие выгоды при условии наступления определенных обстоятельств и 12.8  
виды текущих трансфертов 12.20  
время отражения в учете 12.17–12.18  
грань между трансфертами и обменом 3.13, 12.9  
денежный трансферт 12.7  
коммерческие институциональные единицы и 12.11  
некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКОДХ) 4.100  
операции исключительного финансирования A1.5–A1.8  
**определение** 12.7  
отражение и стоимостная оценка 12.16–12.19  
потoki между двумя НКОДХ 12.10  
прочие межправительственные трансферты A1.7  
прощение долга A1.5–A1.6  
разделение трансфертов на текущие и капитальные 12.12–12.15  
трансферты в натуральной форме 12.7, 12.19
- Трасты  
описание 4.48  
прочие инструменты участия в капитале и 5.26  
*СНС 2008 года. См. «Система национальных счетов 2008 года»*  
структуры-хранители имущества 4.87
- Требования  
активы, объединяемые в пулы 6.99–6.100  
золото в слитках и 5.6  
корреспондирующие обязательства 5.7–5.8  
**определение** 5.6  
страхование, кроме страхования жизни 12.37–12.38, 13.24, A6c.19–A6c.22, A6c.28
- У**
- Условия контрактов  
изменения 8.54, 9.15
- Условное исчисление  
инвестиционный доход, относимый на счет держателей полисов 11.78  
описание 3.18
- Условные активы и обязательства  
аккредитивы и 5.13  
нестандартные гарантии платежа 5.12  
**определение** 5.10  
производные финансовые инструменты и 5.83  
стоимость будущих платежей и 5.11
- Условные единицы-резиденты в случае земли и других природных ресурсов в собственности нерезидентов  
виды деятельности 4.36  
использование природных ресурсов на правах лизинга и 4.35  
отделения/филиалы и 4.37–4.38  
признание в статистических целях 4.34  
рента и 11.88  
услуги по предоставлению жилья в виде соглашений о таймшере 4.40, 10.100
- Услуги  
азартные игры и 10.170–10.171  
в области сельского хозяйства 10.152  
время отражения операций 3.47, 10.57  
государственные лицензии, разрешения и т.д. 10.180  
государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям 10.173–10.181  
дополнительные статьи 10.67, 10.87, 10.93–10.96, 10.112, 10.160  
классификация 10.61–10.181  
концепции и охват 10.57–10.60  
**определение** 10.8  
основные компоненты — таблица 10.1  
плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям 10.137–10.140, таблица 10.4  
поездки 10.86–10.100  
проведение операций 3.10

- профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления 10.149–10.150  
 прочие деловые услуги 10.147–10.160  
 разграничение налогов и платежей за предоставленные услуги 10.181  
 строительство 10.101–10.108  
 телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги 10.141–10.146  
 технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги 10.151–10.160  
 транспорт 10.74–10.85  
 услуги в области страхования и пенсий 10.109–10.117  
 услуги НИОКР 10.147–10.148  
 услуги, переданные внешним подрядчикам 10.59, 10.160  
 услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам 10.62–10.71, вставка 10.1, вставка 10.2  
 услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям 10.72–10.73  
 услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха 10.161–10.172  
 финансовые услуги 10.118–10.136  
 Услуги в области горнодобывающей промышленности  
 включаемые услуги 10.152  
 Услуги в сфере культуры. См. Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха  
 Услуги в сфере отдыха. См. Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха  
 Услуги грузового транспорта  
 время отражения в учете 10.79  
 охват и стоимостная оценка 10.78  
 перемаршрутизация 10.79  
 численные примеры порядка учета услуг — вставка 10.3  
 Услуги курьерской связи. См. Почтовые услуги и услуги курьерской связи  
 Услуги НИОКР  
 включаемые услуги 10.147  
 определения услуг согласно КОП и Фраскати 10.148  
 Услуги пассажирского транспорта  
 включаемые услуги 10.76–10.77  
 Услуги по борьбе с загрязнением окружающей среды  
 включаемые услуги и услуги, относящиеся к ним 10.152
- Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам  
**определение** 10.62  
 отражение перемещений связанных товаров 10.67–10.69  
 отражение связанных покупок и продаж товаров 10.65–10.66  
 переработка товаров за свой собственный счет и 10.71  
 примеры процессов 10.63, вставка 10.1  
 стоимость 10.70  
 Услуги по переработке отходов  
 включаемые услуги 10.152  
 Услуги по предоставлению жилья в виде соглашений о таймшере  
 круг соглашений 10.100  
 счет операций с капиталом и 13.16  
 условные единицы-резиденты и 4.40  
 учет различных вариантов соглашений о таймшере — таблица 10.3  
 Услуги по ремонту и техническому обслуживанию, не отнесенные к другим категориям  
 величина, отражаемая как 10.73  
 включаемые услуги 10.72  
 Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха  
 аудиовизуальные и связанные с ними услуги 10.162–10.166  
 включаемые услуги 10.161  
 исключения 10.172  
 основные компоненты — таблица 10.1  
 прочие услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха 10.167–10.172  
 услуги в области азартных игр 10.170–10.171  
 услуги здравоохранения 10.168  
 услуги образования 10.169  
 УФПИК. См. Плата за услуги по финансовому посредничеству, измеряемая косвенным образом  
 «Учебник по платежному балансу» 1.26  
 Учет на валовой основе  
**определение** 3.112  
 финансовый счет (в качестве дополнительной информации) 8.9  
 Учет на кассовой основе для отражения потоков  
 описание 3.38  
 Учет на основе наступления срока платежа  
 отражение потоков и 3.36  
 Учет на основе обязательств при отражении потоков 3.37  
 Учет на чистой основе. См. также Агрегирование и взаимозачет

- определение** 3.112
- Учет по методу начисления  
 время отражения в учете 3.35, 3.39–3.40  
 использование в статистике платежного баланса 14.38  
 отражение оплаты труда 11.16  
 отражение процентов 11.49  
 отражение ренты 11.89  
 отражение услуг 10.57
- Учет по принципу вертикальной двойной записи  
 описание 3.27
- Учет по принципу горизонтальной двойной записи  
 описание 3.28
- Учет по принципу двойной записи. *См. также*  
 Учет по принципу горизонтальной двойной записи; Учет по принципу вертикальной двойной записи  
 его базовые принципы 14.11
- Учет по принципу четырех записей  
 описание 3.29  
 симметричность отчетности, представляемой контрагентами, и 3.122
- Ф**
- ФДР. *См.* Фонды денежного рынка
- Фиктивные компании  
 описание 4.50
- Финансовое или ограниченное перестрахование  
 риска  
**определение** 5.61
- Финансовые активы. *См. также* Классификация финансовых активов и обязательств; Международная инвестиционная позиция; Резервные активы Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах;  
 время отражения 3.54–3.59  
 классификация 5.17–5.18  
 операции с существующими активами 9.16  
**определение** 3.24, 5.9  
 оригинальная валюта 3.102  
 связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями — таблица 6.1  
 стоимостная оценка 3.84–3.91  
 учет на чистой основе 3.114–3.119  
 финансовые инструменты и 5.9
- Финансовые инновации  
**определение** 1.34
- Финансовые инструменты  
 данные в разбивке по партнерам 4.152–4.154  
 операции в платежном балансе 4.153–4.154  
**определение** 5.5
- прямые инвестиции и 6.48
- Финансовые корпорации  
 вспомогательные финансовые учреждения 4.79–4.80  
 депозитные организации, за исключением центрального банка 4.71–4.72  
 зависимые финансовые учреждения и кредиторы 4.82–4.87  
 инвестиционные фонды, кроме ФДР 4.74–4.75  
 категории 4.64  
**определение** 4.63  
 пенсионные фонды 4.89–4.90  
 подсекторы 4.65  
 прочие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов 4.76–4.78  
 страховые компании 4.88  
 фонды денежного рынка 4.73  
 центральный банк 4.67–4.70
- Финансовые обязательства. *См. также*  
 Классификация финансовых активов и обязательств; Международная инвестиционная позиция; Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах  
 время отражения 3.54–3.59  
 категории 5.17–5.18  
 оригинальная валюта 3.103  
 связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями — таблица 6.1  
 стоимостная оценка остатков 3.84–3.91  
 учет на чистой основе 3.114–3.118
- Финансовые производные инструменты  
 взаимокompенсированность 5.81  
 встроенные производные инструменты и 5.83  
 задержки во времени и 5.83  
 исключения 5.83  
 контракты с текущим обслуживанием 8.38  
 контракты с фиксированной ценой на поставку товаров и услуг и 5.83  
 контракты форвардного типа 5.88–5.90, 7.36  
 кредитные деривативы (кредитные производные инструменты) 5.93  
 маржа (гарантийный депозит) и 5.94, 8.39  
 международная инвестиционная позиция 7.33–7.38  
 момент заключения контракта 8.35  
 момент расчета 8.40  
 номинальная (условная) стоимость 7.37  
**определение** 5.80, 6.58–6.60  
 опционы 5.85–5.87, 7.34

- опционы на акции для сотрудников и 5.96–5.98
- остатки по контрактам, заключенным с нерезидентами — приложение 9:
  - таблица I–1b, таблица I–2b, таблица II–1b, таблица II–2b, таблица III–1b, таблица III–2b
- отражение в учете в составе резервных активов 6.91
- отражение в финансовом счете 8.34–8.40
- переоценка по счету прочих изменений в объеме финансовых активов и обязательств 9.30–9.31
- продажи опционов на вторичных рынках 8.37
- прямые инвестиции и 6.29
- расчет путем уплаты чистых сумм денежными средствами 5.82
- риск 5.81
- свопы (своповые контракты) 5.91–5.92
- страхование и стандартные гарантии и 5.83
- условные активы и обязательства и 5.83
- характеристики функциональной категории 6.58–6.60
- Финансовые услуги. *См. также* Плата за услуги по финансовому посредничеству, измеряемая косвенным образом
  - взимание платы дилерами или маркет-мейкерами 10.122–10.123
  - издержки на управление активами, вычитаемые из дохода 10.124–10.125
  - исключения 10.136
  - косвенный сбор за услуги по управлению активами 10.125
  - маржа по операциям купли и продажи 10.122–10.123
  - охват 10.118
  - плата за услуги по финансовому посредничеству, измеряемая косвенным образом 10.126–10.135
  - плата за финансовые услуги 10.119
  - сборы в явной форме 10.120–10.121
- Финансовый лизинг
  - вопросы, связанные с начислением процентов 11.73
  - долговое обязательство при заключении договора 5.59
  - международная инвестиционная позиция 7.57
  - определение** 5.56
  - отличие от аренды природных ресурсов 5.60
  - отличие от контрактов, договоров аренды и лицензий 5.60
  - отличие от операционного лизинга 5.60, 10.155
  - порядок учета 5.58
  - примеры 5.57
  - тематическое резюме A6b
  - товары в рамках договоров финансового лизинга 3.46
  - численный пример — вставка A6b.1
- Финансовый счет
  - балансовое аннулирование долга 8.30–8.31
  - бонусные акции 8.33
  - время отражения и стоимостная оценка 8.10–8.13
  - выкуп акций и долга 8.32
  - задолженность 8.58–8.59
  - заимствование для бюджетных целей 8.24–8.26
  - изменение условий контрактов 8.54, 9.15
  - инверсия компаний и другие формы реструктуризации 8.19–8.22
  - институциональные секторы и 4.61
  - конвертируемые облигации 8.29
  - концепции и охват 8.1–8.13
  - корреспондирующие проводки 8.2
  - наличная валюта 8.53
  - нестандартные гарантии и прочая переуступка долга 8.42–8.45
  - описание 2.17–2.18
  - определение** 8.1
  - опционы на акции для сотрудников 8.41
  - основные компоненты — таблица 8.1
  - отражение на валовой основе в качестве дополнительной информации 8.9
  - отражение на чистой основе 2.19, 8.7–8.8
  - портфельные инвестиции 8.27–8.33
  - поток прямых инвестиций в натуральной форме 8.17
  - проводки, связанные с различными видами переуступки долга — вставка 8.1
  - производные финансовые инструменты 8.34–8.40
  - производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на акции для сотрудников 8.34–8.41
  - прочие инвестиции 8.42–8.54
  - прямые инвестиции 8.14–8.26
  - региональные договоренности A3.72
  - резервные активы 8.55–8.57
  - реинвестирование доходов 8.15–8.16
  - реинвестирование доходов в инвестиционные фонды 8.28
  - слияния и поглощения 8.18
  - соглашения РЕПО с ценными бумагами и другие обратные операции 8.52
  - специальные права заимствования 8.50–8.51

страховые технические резервы, права на получение пенсий из пенсионных фондов и резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям 8.46–8.49  
 супердивиденды 8.23  
 чистое кредитование/чистое заимствование 8.3  
 ФНБ. *См.* Фонды национального благосостояния  
 ФОБ. *См.* «Франко-борт»  
 Фонды денежного рынка. *См. также*  
 Инвестиционные фонды, кроме ФДР  
**определение** 4.73, 5.29  
 перевод акций 4.73  
 Фонды национального благосостояния  
 дополнительные статьи для иностранных активов, не включенных в резервные активы 7.73  
 как резервные активы 6.93–6.98  
 «Франко-борт»  
 немонетарное золото и 10.50  
 стоимость экспорта/импорта товаров 10.30, 10.32, 10.34  
 услуги грузового транспорта 10.78–10.79  
 Фрахт и страхование  
 данные в разбивке по странам-партнерам 4.151  
 Функциональные категории  
 изменения 9.17  
 описание и характеристики 6.1–6.7  
 опционы на акции для сотрудников 6.58–6.60  
 понимание трансграничных финансовых потоков и остатков и 6.3  
 портфельные инвестиции 6.54–6.57, 11.103–11.105  
 производные финансовые инструменты (кроме резервов) 6.58–6.60  
 прочие инвестиции 6.61–6.63  
 прямые инвестиции 6.8–6.53, 11.96–11.102  
 резервные активы 6.64–6.114  
 связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями — таблица 6.1  
 счет первичных доходов и 11.95–11.110

## Х

Хеджевые фонды  
 описание 4.75  
 Холдинговые компании  
 виды деятельности 4.84–4.85  
 описание 4.84  
 плата за услуги по финансовому посредничеству, измеряемая косвенным образом, и 10.127

## Ц

ЦБВС. *См.* Центральные банки валютного союза  
 Ценные бумаги. *См. также* Долговые ценные бумаги  
 включаемые бумаги 6.87  
 время отражения в учете 3.55  
 инвестиционный доход, начисленный в период, когда ценные бумаги заимствованы в рамках обратных операций 11.69  
 обращаемость 5.15  
**определение** 5.15  
 секьюритизация 4.78  
 стоимостная оценка 3.90  
 плата за ссуды и займы в ценных бумагах и золоте 11.67–11.68  
 предоставление ценных бумаг в долг 5.54  
 резервные активы 6.87–6.90  
 резидентная принадлежность эмитента 4.155  
 ценные бумаги, обеспеченные активами 5.47  
 ценные бумаги с отделенными купонами («стрипы») 4.158, 5.50  
 юридическое право собственности 5.15  
 Ценные бумаги, обеспеченные активами 5.47  
 Ценные бумаги с отделенным купоном («стрипы») данные в разбивке по странам-партнерам 4.158  
 неофициальные отделения купонов 11.58  
**определение** 5.50  
 официальные отделения купонов 11.58  
 примеры 5.50  
 проценты и 11.58  
 функция отделения купона 5.50  
 Ценные бумаги с привязкой к индексам  
 вопросы, связанные с начислением процентов 11.59–11.65  
**определение** 5.49  
 численный пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с узкой базой — вставка 11.4  
 численный пример расчета начисления процентов по облигации, привязанной к индексу, — индекс с широкой базой — вставка 11.3  
 Центральные банки. *См. также* Депозитные организации  
 выполнение их функций органами государственного управления 4.69–4.70  
 деятельность 4.67, 4.69–4.70  
**определение** 4.67  
 подсекторы 4.68  
 соглашения о свопах 6.102–6.104

Центральные банки валютного союза  
 операции и позиции национальных учреждений  
 А3.32–А3.39  
 требования и обязательства в пределах  
 валютного союза А3.44–А3.48

## Ч

Челночная торговля  
 определение 10.19  
 Чистые проценты  
 поправка на УФПИК 10.135  
 счет первичных доходов и 11.74–11.75  
 финансовые услуги и 10.136

## Ш

Штрафы и пени  
 время отражения 3.51, 12.18  
 за просрочку уплаты налогов 12.31  
 порядок учета 12.54

## Э

Экипажи кораблей, самолетов, нефтяных  
 платформ, космических станций или другого  
 аналогичного оборудования  
 считающиеся резидентами 4.122

Экономика  
**определение** 4.2, 4.11

Экономическая территория  
 виды 4.4  
 включаемое пространство 4.5  
 домохозяйства и 4.117  
 зоны совместного управления 4.10  
 изменения границ территории 4.9  
 международные организации 4.7  
 описание 4.3  
 особые зоны 4.8  
 характеристики такой территории как правовой  
 юрисдикции 4.6

Экономические активы  
 виды экономических выгод, которые могут  
 извлекаться из них 5.3  
**определение** 5.2

права собственности 5.3  
 система классификации 5.4

Экономические союзы  
 вопросы отражения в учете А3.54  
 вопросы резидентной принадлежности  
 А3.52–А3.53

**определение** А3.51  
 разработка требований к данным А3.49–А3.50  
 учет торговых операций в валютных и  
 экономических союзах — вставка А3.1

Экспорт/импорт товаров  
 время отражения в учете 10.26–10.29  
 инвестиционные товары высокой стоимости  
 10.28

общая торговля 10.25

**определение** 10.13  
 поставки между аффилированными  
 предприятиями 10.24

реимпорт 10.40

реэкспорт 10.37–10.39

специальная торговля 10.25

статистика международной торговли товарами и  
 10.14

статьи, не подлежащие включению  
 в экспорт/импорт товаров ввиду отсутствия  
 международной операции 10.22

статьи, не подлежащие включению в экспорт/  
 импорт товаров ввиду того, что они  
 учитываются в составе других компонентов  
 10.23

статьи, подлежащие включению 10.17–10.21

стоимостная оценка 10.30–10.36

таможенные данные и 10.18

товары для перепродажи, приобретенные  
 лицами в поездках 10.19

товары для собственных нужд или для  
 безвозмездной передачи, приобретенные  
 лицами, находившимися в поездках  
 10.20

товары на консигнации 3.46, 3.65, 10.29  
 челночная торговля 10.19

ЭС. См. Экономические союзы

**Balance of Payments and International Investment Position Manual  
Sixth Edition (BPM6)  
(Russian)**

