

ИЗМЕНЕНИЯ

К ПЯТОМУ ИЗДАНИЮ

РУКОВОДСТВА

ПО ПЛАТЕЖНОМУ БАЛАНСУ

(ПЛАН-ПРОСПЕКТ С ПРИМЕЧАНИЯМИ)



Апрель 2004 года

**Статистический департамент
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД**

Содержание

Примечание для рецензентов	iv
Глава 1. Введение	
A. Название и сфера охвата Руководства	1
B. Необходимость в пересмотре Руководства	3
C. Структура Руководства	5
D. Указания по толкованию Руководства	7
E. Обновление Руководства	9
F. Метаданные и стандарты распространения данных	9
Глава 2. Общий обзор счетов внешнеэкономической деятельности	
A. Общие принципы	12
B. Структура счетов внешнеэкономической деятельности	12
C. Чистые ошибки и пропуски	17
D. Временные ряды	18
E. Вспомогательные счета и другие альтернативные формы представления данных	19
Глава 3. Принципы учета	
A. Остатки и движение средств по счетам	24
B. Система учета	25
C. Время отражения в учете	26
D. Стоимостная оценка	31
E. Агрегирование и сальдирование	36
F. Симметричное представление отчетности	37
G. Исчисляемые показатели	37
Глава 4. Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность	
A. Общие принципы	43
B. Экономическая территория	43
C. Единицы	46
D. Институциональные сектора	52
E. Резидентная принадлежность	58
F. Другие вопросы, связанные с резидентной принадлежностью	65
Приложение: Физические лица и домашние хозяйства, имеющие связи с двумя или более территориями	69

Глава 5.	Классификации: финансовые инструменты, функциональные категории, сроки погашения, валюты и виды процентных ставок	
A.	Финансовые инструменты	78
B.	Функциональные категории	88
C.	Классификация по срокам погашения	112
D.	Классификация по валютам	113
E.	Классификация по видам процентных ставок	114
Глава 6.	Международная инвестиционная позиция	
A.	Концепция и статистический охват	127
B.	Сфера охвата и характеристики	130
C.	Время отражения.....	132
D.	Принципы стоимостной оценки	132
Глава 7.	Финансовый счет	
A.	Концепция и статистический охват	140
B.	Сфера охвата и характеристики	144
Глава 8.	Счет других изменений финансовых активов и обязательств	
A.	Структура счета.....	150
B.	Сфера охвата и характеристики	152
C.	Время отражения.....	155
D.	Принципы стоимостной оценки	156
Глава 9.	Счет товаров и услуг	
A.	Введение в счет текущих операций	159
B.	Введение в счет товаров и услуг	159
C.	Классификация и статистический охват.....	161
Глава 10.	Счет первичного распределения доходов	
A.	Концепция и статистический охват	188
B.	Сфера охвата и характеристики	190
Глава 11.	Счет вторичного распределения доходов	
A.	Концепция и статистический охват	209
B.	Сфера охвата и характеристики	210
C.	Время отражения.....	214
D.	Принципы стоимостной оценки	214

Глава 12. Счет операций с капиталом

A.	Концепция и статистический охват	216
B.	Сфера охвата и характеристики	217
C.	Время отражения.....	220
D.	Принципы стоимостной оценки	220

Глава 13. Использование данных платежного баланса и международной инвестиционной позиции

A.	Общие вопросы	223
B.	Основа учета.....	225
C.	Аналитическая форма представления данных, ориентированная на международную ликвидность	225
D.	Другие аналитические формы представления данных	225

Список (возможных) приложений (для включения в конце Руководства) 228

Таблицы

4.1.A	Возможный вариант классификации институциональных секторов на основе <i>СНС 1993 года/РДФС</i>	53
4.1.B	Возможный вариант классификации институциональных секторов на основе классификации <i>СНС 1993 года/РДФС</i> , реорганизованной для обеспечения сопоставимости с классификацией <i>РПБ5</i>	54
5.1	Предлагаемая классификация инструментов и терминология для нового Руководства.....	80
5.2	Сопоставление классификаций инструментов в <i>СНС 1993 года/РДФС</i> с классификацией <i>РПБ5</i>	82
5.3	Предлагаемая разбивка по функциональным категориям и инструментам	89
6.1	Общий обзор международной инвестиционной позиции (с учетом связи с финансовым счетом и счетом других изменений)	128
6.2	Общий обзор международной инвестиционной позиции (в разбивке по институциональным секторам резидентов)	129
7.1	Общий обзор финансового счета	142
7.2	Общий обзор финансового счета — представление данных по институциональным секторам	143
8.1	Счет других изменений финансовых активов и обязательств	151
9.1	Общий обзор счета товаров и услуг.....	160
9.2	Согласование статистики торговли товарами с данными по экспорту/импорту товаров на основе ПБ	165
9.3	Сопоставление классификаций услуг: предлагаемая классификация и классификация <i>РПБ5</i>	171
10.1	Общий обзор счета первичного распределения доходов.....	189
11.1	Общий обзор счета вторичного распределения доходов.....	210
12.1	Общий обзор счета операций с капиталом.....	217

Примечание для рецензентов

Формирование новых экономических тенденций и изменение потребностей в экономическом анализе обуславливает необходимость и в развитии международных правил в области макроэкономической статистики. Обновление пятого издания «Руководства по платежному балансу» (*РПБ5*) МВФ проводится параллельно с пересмотром «Системы национальных счетов 1993 года». При этом ставится задача сохранить согласованность между статистикой платежного баланса и национальными счетами.

Настоящий «План-проспект с примечаниями» призван обеспечить основу для обсуждения вопросов обновления *РПБ5*. При его подготовке были использованы комментарии к предварительному варианту, полученные от членов Комитета по статистике платежного баланса МВФ и международных организаций. Издания на арабском, испанском, китайском и французском языках будут выходить по мере их завершения.

Цель настоящего «Плана-проспекта» состоит в том, чтобы обозначить проблемы, выявленные в статистике платежного баланса и международной инвестиционной позиции, и указать их возможные решения. План-проспект распространяется среди составителей и пользователей, с тем чтобы дать им возможность выразить свое мнение о содержании, структуре и подробных предложениях. Их комментарии и рекомендации приветствуются и будут играть важную роль в подготовке пересмотренного руководства, которое, после его составления, также будет распространено для получения отзывов и комментариев.

В помощь рецензентам в «План-проспект» включены вопросы, относящиеся к ключевым проблемам. Рецензентам предлагается (но не в обязательном порядке) ответить на эти конкретные вопросы, и их комментарии, разумеется, могут не ограничиваться ответами на поставленные вопросы. Для процесса пересмотра было бы полезно, чтобы в комментариях указывались номера конкретных пунктов «Плана-проспекта», к которым относятся соответствующие комментарии.

Поскольку Руководство призвано служить комплексной теоретической основой, в нем рассматриваются вопросы, которые могут оказаться важными для одних стран, но незначительными или неактуальными для других. После завершения подготовки Руководства, предположительно в 2008 году, планируется пересмотреть «Справочник по составлению платежного баланса». Практические вопросы и вопросы составления статистики будут рассматриваться в этом справочнике, а не в Руководстве.

Отзывы заинтересованных сторон на «Аннотированный план-проспект» приветствуются. Просьба направлять комментарии до 31 декабря 2004 года электронной почтой (bpm5update@imf.org), по телефону (1 202 623-7930), по факсу (1 202 623-6033) или обычной почтой по адресу:

Mr. Neil Patterson
Assistant Director
Balance of Payments and External Debt Division I
Statistics Department
International Monetary Fund
700 19th Street, NW
Washington, DC 20431, USA

Обновление Руководства проводится силами Комитета по статистике платежного баланса МВФ и созданных им групп технических экспертов. Вместе с тем, чтобы обеспечить возможность для максимально широких консультаций, предложения, материалы обсуждений и предварительные варианты Руководства будут обнародоваться для получения комментариев общественности, в основном через веб-сайт МВФ по адресу: <http://www.imf.org/external/np/sta/bop/bopman5.htm>

Апрель 2004 года
Вашингтон, округ Колумбия.

Глава 1. Введение

1.1 Во введении к этому последнему пересмотренному варианту «Руководства по платежному балансу» будут приведены сфера охвата пересмотренного Руководства, обоснована необходимость в пересмотре, представлены изменения в структуре (изменения в главах 2–13 и приложениях), указания по применению Руководства, процедуры обновления Руководства, а также метаданные и стандарты распространения данных. Кроме того, в конце каждого раздела главы будет сформулирован обобщенный вопрос для обсуждения (выделяемый курсивом).

А. Название и сфера охвата Руководства

1.2 Прежде чем рассматривать в данном разделе вопрос о сфере охвата Руководства, здесь приводятся комментарии для обсуждения возможных вариантов названия. В частности, предлагается использовать в данном Руководстве выражение «счета внешнеэкономической деятельности» или «внешнеэкономические счета», охватывающее платежный баланс и международную инвестиционную позицию, а также их взаимосвязь. Такой термин необходим для того, чтобы избежать употребления слишком длинного термина «платежный баланс и международная инвестиционная позиция» и подчеркнуть, что вместе они обеспечивают интегрированное представление, а не два отдельных массива данных. В РПБ5 был принят термин «счета внешнеэкономической деятельности» («внешнеэкономические счета») (см. сноску 2 к п. 13 и п. 461), однако он не использовался систематически.

1.3 Таким образом, предлагаются следующие варианты названия руководства:

- *Руководство по статистике счетов внешнеэкономической деятельности 200X* года: статистика платежного баланса и международной инвестиционной позиции (сокращенно РСВД 200X* года);*
- *Руководство по статистике внешнеэкономических счетов 200X* года: статистика платежного баланса и международной инвестиционной позиции (сокращенно РСВС 200X* года); или*
- *Статистика платежного баланса и международной инвестиционной позиции 200X года (сокращенно РСПБМИП 200X* года).*

(* где 200X — год издания, вероятнее всего, 2008 или 2009 год)

ВВЕДЕНИЕ

Указанные варианты нового названия призваны подчеркнуть, что счета внешнеэкономической деятельности претерпели эволюцию в направлении охвата операций, а не платежей, и что они включают полностью интегрированные отчеты об остатках. Вместе с тем, представляется желательным сохранить в подзаголовке термин «платежный баланс», с тем чтобы четко выделить связь с предыдущими руководствами и общепринятой терминологией. Введение года выпуска вместо номера издания соответствует практике, применявшейся в других статистических руководствах (например, *СНС 1993 года, ЕСС 1995 года, РСГФ 2001 года*).

[Вопрос: какое название следует предложить для нового Руководства?]

1.4 Далее в этой вводной главе будет отмечено, что при разработке международных статистических стандартов ставится задача обеспечить сочетание частных принципов, относящихся к определенным проблемам, и общих концепций, которые могут применяться к новым ситуациям. Изменения экономических условий и интересов пользователей, а также накопление опыта составителями статистики вызывают необходимость в периодическом пересмотре руководств.

1.5 Основные задачи пересмотренного Руководства будут соответствовать задачам, указанным в п. 2 *РПБ5*, а именно:

- (a) изложить и объяснить концепции, определения, классификации и общепринятые правила; и
- (b) облегчить систематический сбор, организацию и сопоставление статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции.

Кроме того, будут поставлены следующие задачи:

- (c) обеспечить согласованность и показать взаимосвязи статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции с другими разделами макроэкономической статистики и международными стандартами бухгалтерского учета;
- (d) ввести различные виды статистики международных операций и позиций, которые выходят за рамки базовой основы, но связаны с ней, включая ссылки на специализированные руководства по услугам, резервным активам, внешнему долгу и портфельным инвестициям; и
- (e) дать краткое введение в направления использования данных счетов внешнеэкономической деятельности.

[Вопрос: следует ли пересмотреть эти задачи? Следует ли добавить другие задачи?]

1.6 В Руководстве не предполагается рассматривать вопросы составления статистики. В данном разделе введения будет отмечено, что «Справочник по составлению платежного баланса» представляет собой отдельное дополнение к данному Руководству, которое будет посвящено вопросам составления статистики. Новое издание «Справочника по составлению платежного баланса» будет подготовлено после завершения работы над данным Руководством. (Название Справочника будет пересмотрено в соответствии с изменениями в названии данного Руководства.) Вопросы составления статистики будут затрагиваться в данном Руководстве только в тех случаях, когда они имеют значение при принятии той или иной концепции.

1.7 Планируется также подготовить обновленное издание «Учебника по платежному балансу», в котором предполагается привести более подробное объяснение и примеры концепций пересмотренного Руководства в соответствии с формой изложения, ориентированной на учебные курсы.

В. Необходимость в пересмотре Руководства

1.8 Будет предложено оставить общую структуру счетов внешнеэкономической деятельности без существенных изменений по сравнению с их структурой в *РПБ5*. При введении *РПБ5*, напротив, структура счетов претерпела значительные изменения благодаря разработке международной инвестиционной позиции и повышению степени гармонизации концепций с другими разделами статистики. Вместе с тем, экономические условия и экономическая политика изменились. Конкретные факторы, обусловившие решение о подготовке нового издания Руководства, связаны с необходимостью:

- (a) учесть финансовые инновации, которые приводят к возникновению новых видов финансовых активов и обязательств и способствуют расширению сферы финансовых услуг;
- (b) уточнить вопросы, касающиеся конкретных областей (например, сферы охвата прямых инвестиций, услуг, границы между использованием актива и продажей актива);
- (c) акцентировать значение международной инвестиционной позиции и представить ее в полной взаимосвязи с операциями и другими изменениями остатков;
- (d) продемонстрировать взаимосвязь статистики счетов внешнеэкономической деятельности с другими разделами макроэкономической статистики с учетом изменений, внесенных в ходе пересмотра «Системы национальных счетов 1993

ВВЕДЕНИЕ

- года» (*CHC 1993 года*) и издания «Руководства по денежно-кредитной и финансовой статистике 2000 года» (*РДФС*);
- (e) учесть изменения в международных стандартах бухгалтерского учета;
 - (f) более подробно изложить основополагающие экономические концепции и их взаимосвязи с соответствующими разделами обновленной *CHC 1993 года*;
 - (g) учесть специализированные руководства, подчеркнув согласованность базовых концепций в изданиях “*Manual on Statistics on International Trade in Services*” («Руководство по статистике международной торговли услугами»), «Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей» (*Руководство по статистике внешнего долга*), “*Coordinated Portfolio Investment Survey Guide*” (*CPISG2*) («Руководство по координированному обследованию портфельных инвестиций» (*РКОПИ2*)), «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» (*Форма представления данных по резервам*), “*Compilation Guide on Financial Soundness Indicators*” («Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости») и “*OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*” (*Benchmark Definition of FDI*) («Базовое определение прямых иностранных инвестиций ОЭСР» (*Базовое определение ПИИ*));
 - (h) ввести концепцию вспомогательных счетов, допускающих альтернативные формы представления, которые основаны на тех же базовых принципах, но содержат (i) дополнительные подробные данные, и/или (ii) некоторые альтернативные концепции, включая нефинансовые переменные (такие как число приезжих или мигрантов), с тем чтобы данное Руководство можно было использовать в качестве отправной точки для других видов анализа и, таким образом, сохранить последовательную основу;
 - (i) привести справочную информацию о стандартах распространения данных и основах оценки качества данных; и
 - (j) рассмотреть специальные вопросы, касающиеся экономических и валютных союзов.

[Вопросы: (i) Приемлемы ли эти задачи? Следует ли упомянуть какие-либо другие задачи или примеры?]

1.9 Затем в данном разделе будет отмечено, что новое издание Руководства включает изменения в порядке учета производных финансовых инструментов и прямых инвестиций, которые были внесены в качестве поправок в *РПБ5* в 2000 и 2002 году.

1.10 В этом разделе будет отмечена роль МВФ и Комитета МВФ по статистике платежного баланса (КОМПБ) в разработке данного Руководства. Будет разъяснено, что в состав КОМПБ входят эксперты по статистике из разных стран и сотрудники МВФ, а также сотрудники других международных учреждений. Комитет руководит подготовкой нового Руководства, обсуждая актуальные вопросы, анализируя проблемы и предоставляя разъяснения.

1.11 В этом разделе будет в общих чертах изложен процесс подготовки Руководства, включая подробные консультации с КОМПБ, группами экспертов, составителями статистики из разных стран и другими пользователями.

1.12 В этой главе будет приведена краткая история «Руководства по платежному балансу» и упомянуты издания, выпущенные Фондом в 1948, 1950, 1961, 1977 и 1993 годах. Будет сделан ряд общих замечаний, касающихся эволюции Руководства (например, переход от частичного метода начисления к полному, изменение ориентации в сторону общеэкономического анализа, включая анализ международных инвестиционных позиций, гармонизация с другими системами статистических данных). Будет подчеркнуто значение этих руководств для работы Фонда и экономического анализа в целом. (Если этот исторический материал окажется излишне объемным, он может быть представлен в приложении.)

С. Структура Руководства

1.13 В этом разделе будет указано, что Руководство содержит:

- (a) вводные главы, в которых излагаются концепции, лежащие в основе всех счетов внешнеэкономической деятельности (главы 2–5);
- (b) главы, касающиеся конкретных счетов, каждый из которых предназначен для отражения отдельного экономического процесса или явления (главы 6–12);
- (c) направления использования статистики счетов внешнеэкономической деятельности (глава 13);
- (d) приложения, в которых приводится более подробная информация по конкретным вопросам (включая изменения в данном Руководстве по сравнению с *РПБ5*, сопоставление с *СНС* и перечень стандартных компонентов).

1.14 В этом разделе будет объяснено, что такая структура призвана подчеркнуть общие принципы, на которых основаны счета, а также обоснован принятый способ организации счетов. Структура глав в целом аналогична структуре *РПБ5*, со следующими основными отличиями:

ВВЕДЕНИЕ

- (a) Классификации, используемые в нескольких счетах (в том числе по институциональным секторам, финансовым инструментам, функциональным категориям, валютам и срокам погашения), будут обсуждаться во вводных главах, а не в главах, посвященных конкретным счетам или в приложении. Например, представляется полезным рассматривать функциональные категории в совокупности, с тем чтобы выделить пограничные вопросы. Кроме того, признается, что классификация по функциональным категориям является сквозной и применяется к доходам, международной инвестиционной позиции, другим изменениям и финансовым операциям.
- (b) Для того чтобы подчеркнуть роль счетов и то, каким образом каждый счет отражает один экономический процесс или одно экономическое явление, каждому счету будет посвящена отдельная глава (главы 6–12).¹ В РПБ5 некоторые счета рассматривались в нескольких главах, а отдельные главы охватывали по два счета. Чтобы отразить усиливающуюся ориентацию на информацию о международной инвестиционной позиции и лучше продемонстрировать место МИП в данной системе, рассмотрение остатков, операций и других изменений финансовых активов будет предшествовать рассмотрению других счетов. Предлагаемый порядок глав 6–12, в соотношении с общей структурой системы статистических показателей, показан на рис. 2.1 в главе 2 «Общий обзор». Вначале представлена международная инвестиционная позиция и образующие ее движения средств по счетам, а затем — счет текущих операций и счет операций с капиталом. В качестве альтернативного варианта, порядок глав мог бы соответствовать их последовательности в СНС 1993 года, то есть сначала рассматривались бы счета операций (счет товаров и услуг, счет первичных доходов, счет вторичных доходов, счет операций с капиталом и финансовый счет), затем другие движения средств, а затем международная инвестиционная позиция.

[Комментарий: ввиду того что счета и их взаимосвязи не меняются, и лишь немногие читатели прочтут Руководство целиком, порядок глав носит символический характер. Предлагаемый порядок призван подчеркнуть центральную роль международной инвестиционной позиции. Такая направленность продиктована экономическими изменениями и тенденциями в экономическом анализе за последнее десятилетие.]

[Вопрос: какой порядок глав предпочтительней?]

- (c) Будет включена глава о направлениях использования статистики счетов внешнеэкономической деятельности (глава 13 «Направления использования»).

¹ Понятие «счет» определяется так же, как и в СНС 1993 года, и соответствует второму уровню детализации в иерархической классификации, использованной в стандартных компонентах РПБ5 (стр. 43–48 по англ. тексту, стр. 69–76 по русскому тексту).

1.15 Далее в этом разделе будет отмечено, что такая структура неизбежно будет предполагать наличие перекрестных ссылок и повторов, что отражает интегрированный характер счетов. Например, аспекты финансового лизинга включают услуги, проценты, кредиты и займы. Общий подход будет заключаться в том, чтобы рассматривать такие вопросы в рамках одной рубрики, с тем чтобы сократить число повторов, но при этом широко использовать перекрестные ссылки. Ряд вопросов, которые касаются нескольких счетов, предлагается вынести в приложения, с тем чтобы свести воедино различные аспекты (пример: страхование).

1.16 В этом разделе будет отмечено, что каждая глава, в которой рассматривается конкретный счет, будет включать упрощенную таблицу, иллюстрирующую этот счет, что поможет составить общее представление об отражаемом им процессе или явлении и его классификации. При этом предполагается, что такие таблицы будут служить для пояснительных целей. Будет отмечено, что для распространения статистической информации будет использоваться стандартная и другие формы представления данных. Упрощенные таблицы будут содержать количественные показатели, основанные на конкретных примерах, с тем читатели имели возможность проверить взаимосвязи.

1.17 В конце настоящего Плана-проспекта приведен предлагаемый список приложений, который включает стандартную форму представления данных.

1.18 Наконец, в этом разделе будет отмечено, что в целях облегчения международных сопоставлений в Руководстве будут выделены стандартные компоненты данных, представляемых Фонду (перечисленные в списке предлагаемых приложений в конце настоящего Плана-проспекта). Кроме того, некоторые составители статистики могут счесть целесообразным разработать дополнительные национальные формы представления данных, в которых учитывались бы специфика соответствующих стран, например, приводились бы более детальные данные по важным компонентам.

D. Указания по толкованию Руководства

1.19 В каждой главе будет применяться следующий подход:

- (a) сначала будут изложены общие экономические принципы, которые должны помогать составителям статистики принимать решения в новых ситуациях или других ситуациях, не охватываемых Руководством; а
- (b) затем будут обсуждаться конкретные случаи — в качестве примеров и для устранения неясностей. (Предполагается, что такие примеры будут подпадать под действие общих принципов, а не противоречить им.)

ВВЕДЕНИЕ

1.20 В начале каждой главы будут излагаться концепции, которые служат для формирования комплексной основы. Однако Руководство не ставит целью учесть условия каждой страны. Соответственно, хотя включаемые статьи должны составить комплексную основу, среди них могут встречаться статьи, которые отсутствуют или не имеют существенного значения в отдельных странах. Кроме того, сбор данных по некоторым входящим в основу статьям на практике может оказаться нецелесообразным, если объемы внешнеэкономической деятельности, отражаемые по данной статье, невелики, а затраты на сбор данных существенны. И наоборот, составители статистики могут выделить другие статьи, которые представляют особый экономический интерес в их стране и по которым разработчикам политики и аналитикам могут потребоваться более детальные данные. В Руководстве будет отмечена необходимость в создании комплексных систем данных, позволяющих представлять данные в соответствии с имеющимися потребностями.

1.21 Как следствие, при внедрении изменений, предусматриваемых Руководством, составителям статистики будет рекомендовано оценивать существенность и целесообразность составления отдельных статей в данном конкретном счете в соответствии с условиями своих стран и периодически пересматривать такие решения, для того чтобы проверить, не изменились ли эти условия. Будет подчеркнуто, что такие решения должны приниматься исключительно на основе профессиональных решений составителей статистики.

[Вопросы: следует ли добавить что-либо по вопросу о правильном соотношении между международными стандартами и адаптацией к конкретным обстоятельствам? Если да, что именно?]

1.22 Далее в этом разделе будет отмечено, что в Руководстве проводится различие между:

- (a) стандартными компонентами и справочными статьями, которые входят в состав стандартных компонентов; и
- (b) дополнительными статьями, обсуждаемыми в качестве возможных вариантов, которые могут рассматриваться в случае, когда тот или иной конкретный вопрос представляет интерес для аналитиков и разработчиков политики.

1.23 Вопросы, касающиеся сбора данных и других процедур составления статистики, включая отступления от стандартов, обычно выходят за рамки концептуального руководства, подобного данному, поскольку такие решения должны приниматься с учетом значимости отдельных статей и проблем составления статистики, которые надлежит оценивать индивидуально по каждой территории. Однако в ряде случаев, когда проблема считается широко распространенной и существует потребность в ее согласованном решении, в Руководстве будут предложены альтернативные концепции, представляющие собой компромиссное решение.

1.24 Ставится задача улучшить согласованность с пересмотренным вариантом *СНС 1993 года*. Будет отмечено, что отход от пересмотренной *СНС 1993 года*

не предусматривается, за исключением особо оговоренных случаев. (Перечень любых различий между Руководством и пересмотренной *СНС 1993 года* будет представлен в виде отдельного дополнения к данному Руководству, а системы данных будут составлены таким образом, чтобы обеспечить возможность для согласования.)

1.25 Наконец, будет включено примечание (в соответствии со сноской 2 к п. 13 *РПБ5*), касающееся назначения определений и классификаций данного Руководства в связи со Статьями соглашения МВФ.

Е. Обновление Руководства

1.26 В этом разделе будет отмечено, что МВФ и Комитет по статистике платежного баланса МВФ разработали процедуры обновления Руководства, как указано в пп. 10–15 документа ВОРСОМ-01/33, и эти процедуры будут применяться на постоянной основе. Процедуры будут изложены в приложении. В Руководстве будет предложено обеспечить составителям статистики беспрепятственный доступ к информации о вносимых изменениях, например, путем опубликования специальных дополнений и помещения документов на веб-сайт МВФ. Могут быть установлены соответствующие механизмы, например, выделение специального раздела веб-сайта МВФ для размещения обновленных данных, ведение электронной версии Руководства, в которую будут вноситься изменения.

Г. Метаданные и стандарты распространения данных

1.27 В этом разделе будет отмечено, что одной из важнейших тенденций в статистике с 1993 года является усиление внимания к опубликованию метаданных (то есть информации о данных). Руководство касается главным образом концептуальных стандартов, однако в нем будет подчеркнуто, что подготовка метаданных имеет существенное значение для составления статистики. Будет приведен ряд примеров тех аспектов, которые должны охватывать метаданные. Составителям статистики будет рекомендовано четко указывать случаи, в которых международные стандарты не соблюдаются. Будет предложено включить приложение, содержащее описание основных характеристик Специального стандарта распространения данных (ССРД), Общей системы распространения данных (ОСРД), Основы оценки качества данных (ООКД), а также новейший перечень основных вопросов для отражения в сводной методологии, однако будет отмечено, что в них, вероятно, могут быть внесены изменения. (Этот вопрос может быть изложен во вставке, аналогично вставке 4.1 «*Руководства по статистике внешнего долга*».)

[Вопросы: (i) Считаете ли Вы целесообразным привести инструкции по составлению метаданных (например, в соответствии с памяткой для составителей, используемой при подготовке сводных методологий в контексте ССРД)? (ii) Если да, следует ли изложить их в данном руководстве или в сопроводительном документе, который мог бы помещаться на веб-сайт и обновляться более часто?]

ВВЕДЕНИЕ

Литература

РПБ5, гл. 1

СНС 1993 года, гл. 1

РСГФ 2001 года, гл. 1

РДФС, гл. 1

IMF, *Updating BPM5: A Proposal on How to Proceed* (BOPCOM-01/33)

Изменения по сравнению с РПБ5

(а) Предлагаемые изменения

Пересмотр названия (предлагается три варианта) (п. 1.3).

Структура Руководства будет изменена таким образом, чтобы уделить больше внимания международной инвестиционной позиции и рассмотреть вопросы классификации во вступительных главах, а не обсуждать их по ходу изложения в нескольких главах, касающихся финансового счета (п. 1.14).

Будет проведено различие между справочными и дополнительными статьями (п. 1.22).

Установление связи со стандартами распространения данных и оценками качества данных (п. 1.27).

Глоссарий

1993 System of National Accounts (1993 SNA)

«Система национальных счетов 1993 года» (*СНС 1993 года*)

Balance of payments statistics (in contrast to “balance of payments,” which can mean the monetary authorities’ reserves management function, as in “for balance of payments needs” in the *BPM5* definition of reserves)

Статистика платежного баланса (в отличие от термина «платежный баланс», который может означать функцию управления резервами, выполняемую органами денежно-кредитного регулирования, например, в выражении «потребности в финансировании платежного баланса» в определении резервов в *РПБ5*)

Data Quality Assessment Framework (DQAF)

Основа оценки качества данных (ООКД)

General Data Dissemination System (GDDS)
Общая система распространения данных (ОСРД)

IMF Committee on Balance of Payments Statistics (BOPCOM)
Комитет МВФ по статистике платежного баланса (КОМПБ)

International accounts
Счета внешнеэкономической деятельности

Materiality
Существенность

Memorandum items
Справочные статьи

Metadata
Метаданные

Satellite accounts
Вспомогательные счета

Special Data Dissemination Standard (SDDS)
Специальный стандарт распространения данных (ССРД)

Standard presentation
Стандартная форма представления

Supplementary items
Дополнительные статьи

Глава 2. Общий обзор счетов внешнеэкономической деятельности

А. Общие принципы

2.1 В первом разделе этой главы будет кратко изложено назначение счетов внешнеэкономической деятельности и показана их взаимосвязь с другими системами данных. Будет показана сфера охвата счетов внешнеэкономической деятельности в соответствии с пп. 13–14 *РПБ5* и объяснены термины «платежный баланс» и «международная инвестиционная позиция», а также их взаимосвязь. Будет дано определение счетов внешнеэкономической деятельности как основы для анализа международных экономических связей страны. Будет кратко охарактеризовано значение счетов внешнеэкономической деятельности, например, их применение для оценки результатов международной экономической деятельности, курсовой политики, управления резервами, внешней уязвимости и денежно-кредитной политики. (В главе 13 будет приведен подробный анализ направлений использования счетов внешнеэкономической деятельности). Кроме того, поскольку счета внешнеэкономической деятельности встроены в *СНС 1993 года*, данные о международных экономических отношениях могут быть увязаны с другими системами экономических данных в целях анализа взаимосвязей.

2.2 Хотя концепции и структура счетов внешнеэкономической деятельности встроены в *СНС 1993 года*, их направленность на конкретные аспекты в данном Руководстве означает, что между ними и *СНС 1993 года* имеются определенные различия с точки зрения формы представления и классификации. В частности, упор делается на функциональную классификацию (прямые инвестиции, резервы и т.д.). В Руководстве рассматривается также ряд вопросов, которые являются характерными для счетов внешнеэкономической деятельности или особо выделяются в них, таких как предприятия целевого назначения, создаваемые в других юрисдикциях, и мобильное производство. Кроме того, счета внешнеэкономической деятельности часто составляются с использованием других источников данных.

В. Структура счетов внешнеэкономической деятельности

2.3 В этом разделе будет показана последовательность счетов, с тем чтобы дать их общий обзор, выделив различные экономические процессы и явления, отражаемые в каждой части счетов, и подчеркнув взаимосвязи между различными счетами. В данной главе будут показаны только основные агрегаты; более детальные компоненты будут представлены в соответствующих главах; полный перечень стандартных компонентов

будет приведен в приложении. Будет дано общее представление об аналитической основе, содержащее материал, аналогичный приводимому в общем обзоре структуры системы счетов в пп. 34–56 *РПБ5* и обзоре аналитической основы в главе 4 *РСГФ 2001 года* и главе VIII *РДФС*.

2.4 В Руководстве будет дано два общих представления структуры счетов внешнеэкономической деятельности, отражающих базовые концепции, которые являются общими для *СНС* и счетов внешнеэкономической деятельности:

- (a) Будет представлен образец таблицы основных агрегатов счетов внешнеэкономической деятельности (в соответствии с материалом на стр. 38–46 по англ. тексту (стр. 46–55 по русскому тексту) *РСГФ 2001 года* и таблицами 2.3 или 2.8 *СНС 1993 года*; таблица будет иметь ту же структуру, что и таблицы стандартных компонентов *РПБ5*, но более краткую форму, с тем чтобы дать общий обзор объемом 1-2 страницы. Предполагается использовать числовой пример, как в *СНС 1993 года*, для пояснения концепций и взаимосвязей и выделения сальдирования, нулевых клеток и т.д. Комплексное представление, включающее все стандартные компоненты, будет приведено в соответствующем приложении.)
- (b) Будет приведен общий обзор последовательности национальных счетов для иллюстрации их связи со счетами внешнеэкономической деятельности (в соответствии с материалом на стр. 36–37 по англ. тексту (стр. 44–45 по русскому тексту) *РСГФ 2001 года*; во вставке 8.1 *РДФС* или на стр. 14-19 по англ. тексту (стр. 32–37 по русскому тексту) *РПБ5*). Это позволит выделить различные экономические процессы или явления, отражаемые в каждом счете, показывающем изменение состояния:
 - производство товаров и услуг;
 - доходы (первичное распределение доходов);
 - текущие трансферты (распределение вторичных доходов);
 - накопление произведенных нефинансовых активов;
 - накопление финансовых активов и обязательств;
 - другие изменения (переоценка стоимости, переклассификация, списания и т.д.),

результатом которых являются

- отчеты о состоянии активов и обязательств.

Эта структура также составляет основу *СНС 1993 года*, поэтому ее использование лежит в основе согласования счетов внешнеэкономической деятельности с другими разделами статистики.

ОБЩИЙ ОБЗОР

2.5 В этом разделе также будет отмечена возможность использования альтернативных форм представления, например, аналитической формы представления (будет приведена в главе 13 «Направления использования») основных статей, реорганизованных в целях выделения аспектов международной ликвидности платежного баланса.

2.6 Счета, их балансирующие статьи и связи между ними со ссылками на соответствующие главы Руководства приведены в нижеследующей таблице.

**Рисунок 2.1. Счета, их балансирующие статьи
со ссылками на соответствующие главы Руководства — общий обзор**

Платежный баланс			
Операции			
I Счет товаров и услуг Сальдо по товарам и услугам (глава 9)			
II Счет первичного распределения доходов Сальдо счета первичных доходов Сальдо по товарам, услугам и первичным доходам (I+II) (глава 10)			
III Счет вторичного распределения доходов Сальдо счета вторичных доходов Сальдо счета текущих операций (I+II+III) (глава 11)			
IV Счет операций с капиталом Сальдо счета операций с капиталом Чистое кредитование/заимствование (I+II+III+IV) (глава 12)			
Остатки	Чистое изменение в результате операций	Чистое изменение в р-те других факторов	Остатки
Международная инвестиционная позиция на начало периода	Финансовый счет	Другие изменения финансовых активов и обязательств	Международная инвестиционная позиция на конец периода
Чистая МИП	Чистое кредитование/заимствование	Чистые другие изменения	Чистая МИП
(глава 6)	(глава 7)	(глава 8)	(глава 6)

ОБЩИЙ ОБЗОР

2.7 Будет дано краткое определение этих счетов и показана их связь с последующими конкретными главами, посвященными каждому счету. Будут отмечены возможные группировки счетов:

- счета в главах 6–8 составляют международную инвестиционную позицию и соответствующее согласование стоимостных показателей на начало и конец периода;
- счета в главах 9–11 составляют счет текущих операций;
- счета в главах 7 и 9–12 составляют платежный баланс;
- счета в главах 7, 8 и 12 составляют счета накопления.

(Примечание: порядок глав обсуждался, и вопрос о нем был поставлен в главе 1, «Введение».)

2.8 В этом разделе будет указано, что в платежном балансе используется система двойной записи, в рамках которой операции (с точки зрения резидента) отражаются в учете при помощи двух одновременных проводок равной стоимости. Эта система учета будет сопоставлена с *СНС 1993 года*, которая охватывает также проводки по единицам-контрагентам, в результате деятельности которых изменяются остатки (система учета по принципу четырех записей). Кроме того, будет отмечено, что счета внешнеэкономической деятельности не охватывают производство или использование доходов, так как эти процессы происходят во внутренней экономике без участия нерезидентов. Данные счетов внешнеэкономической деятельности имеют ту же систему показателей, что и сектор остального мира в *СНС 1993 года*, то есть остатки и операции между резидентами и нерезидентами, но они отражают противоположную перспективу. Это обусловлено тем, что в *СНС 1993 года* сектор остального мира представлен с точки зрения единиц-нерезидентов, а счета внешнеэкономической деятельности представлены с точки зрения резидентов.

2.9 Затем в данном разделе будут рассматриваться компоненты счета текущих операций и значение счета текущих операций в целом (как в главе IX *РПБ5*).

2.10 В тексте будут более подробно разъяснены некоторые другие взаимосвязи между следующими аспектами:

- (a) балансом на начало и конец периода, финансовыми операциями и другими изменениями;
- (b) счетом текущих операций, счетом операций с капиталом и финансовым счетом (то есть платежным балансом), отражающим операции;
- (c) сальдо счетов текущих операций и операций с капиталом и сальдо финансового счета;

- (d) финансовым счетом в составе счетов внешнеэкономической деятельности и внутренними финансовыми счетами;
- (e) международной инвестиционной позицией и национальными балансами активов и пассивов;
- (f) финансовыми активами и обязательствами и соответствующими доходами (связь между каждым финансовым инструментом и соответствующим доходом от него показана в главе 5 «Классификации»). Счет других изменений финансовых активов и обязательств отражает аспекты отдачи от финансовых активов и обязательств, не связанных с доходами;
- (g) сальдо счета текущих операций, счета операций с капиталом и финансового счета и данными о сбережении и чистом заимствовании в национальных счетах.

2.11 В этом разделе будет подчеркнуто (согласно главе III «Учебника по платежному балансу» (УПБ)), что каждый счет предназначен для отражения экономического процесса, функции или явления, имеющих самостоятельное экономическое значение. Кроме того, счета используются для описания этих процессов или явлений, а не только для выведения балансирующих статей.

С. Чистые ошибки и пропуски

2.12 Будут обсуждаться причины и форма представления чистых ошибок и пропусков.

2.13 Будет указано, что чистые ошибки и пропуски связаны с несовершенством исходных данных и процессами их сбора и обработки, и что они являются обычной присущей чертой счетов внешнеэкономической деятельности и другой статистики. Будет указано, что в отношении чистых ошибок и пропусков надлежит быть открытыми и распространять информацию о них среди пользователей.

2.14 Будет указано, что размеры и тенденции изменения чистых ошибок и пропусков могут помочь выявить проблемы в данных, и что их следует анализировать в свете оценки статистического охвата, проблем представления отчетности и т.д. В частности, не следует включать чистые ошибки и пропуски в другие статьи без выделения их отдельной строкой. Будет отмечено, что чистые ошибки и пропуски могут помогать выявлять погрешности в данных, однако из-за взаимной компенсации ошибок с противоположным знаком они не отражают такие погрешности в полной мере. Будет отмечено, что характер чистых ошибок и пропусков предоставляет полезную информацию, например, последовательно повторяющийся знак указывает на систематическую ошибку в одном или нескольких компонентах, а изменчивый характер может свидетельствовать о возможных проблемах со сроками отражения данных в учете. Хотя дать руководящие указания относительно приемлемого размера

ОБЩИЙ ОБЗОР

чистых ошибок и пропусков не представляется возможным, составителям данных следует оценивать его относительно других статей, таких как ВВП, данные об остатках и валовые изменения (по мере возможности).

2.15 В этом разделе будет рекомендовано отражать статью чистых ошибок и пропусков в явном виде. К числу альтернативных вариантов относится помещение чистых ошибок и пропусков в конец финансового счета (с тем чтобы подчеркнуть, что данные для этой статьи не собираются, а она выводится по остаточному принципу), между счетом операций с капиталом и финансовым счетом (с тем чтобы более четко показать, что ошибки могут возникать в любой части платежного баланса, и что они равны разности между суммой по счетам текущих операций и операций с капиталом и итогом по финансовому счету) или перед статьей резервных активов в финансовом счете (как в «аналитической» форме представления).

[Вопрос: следует ли указать конкретное месторасположение данной статьи? Если да, какое является более предпочтительным?]

D. Временные ряды

2.16 Далее в этом разделе будет отмечено, что хотя большая часть Руководства касается пограничных вопросов и вопросов классификации, причем формы представления данных сосредоточены на связях между рядами данных, определенное внимание в Руководстве уделяется анализу временных рядов. Проведение анализа временных рядов обуславливает надлежащую практику составления счетов внешнеэкономической деятельности, такую как:

- (a) обеспечение согласованности во времени концепций и процедур составления данных во избежание «разрывов» и «скачков», допускаемых составителями данных;
- (b) место отражения поправок, зависящее от того, являются ли они изменениями в исходных данных, статистических методиках или концепциях;
- (c) предсказуемость и открытость поправок;
- (d) согласованность имеющихся годовых, квартальных и месячных данных.

2.17 Будет отмечено, что включенные в Руководство таблицы предназначены для выделения классификаций и взаимосвязей, тогда как табличные сводки для пользователей обычно предназначены для отражения временных рядов.

2.18 Будет упомянуто, что поправки месячных и квартальных данных на сезонные колебания являются формой представления данных временных рядов, потенциально полезной как для анализа, так и для составления данных. Будет отмечено, что

финансовый счет, международная инвестиционная позиция и другие статьи часто непригодны для сезонных корректировок из-за значительных нерегулярных колебаний.

2.19 Будет дана ссылка на «Руководство по квартальным национальным счетам» как источник дополнительной информации о временных рядах, что обусловлено частичным совпадением многих вопросов, связанных со статистикой месячных и квартальных счетов внешнеэкономической деятельности.

2.20 Одним из важных аспектов, содействующих интерпретации временных рядов, является характер пересмотра данных. Могут быть приведены выдержки из ряда статей о практике и исследованиях в области пересмотра данных.

Е. Вспомогательные счета и другие альтернативные формы представления данных

2.21 Хотя в данном Руководстве будет показана стандартная форма представления данных, будет признано, что ни одна система не в состоянии удовлетворить весь спектр различных аналитических интересов. Поэтому для учета таких ситуаций в Руководстве будет введен подход, основанный на использовании вспомогательных счетов, аналогичный изложенному в пп. 2.245–249 *СНС 1993 года*. Например во вспомогательных счетах за отправную точку берется базовая основа, но могут использоваться концепции и определения, отличающиеся от существующих счетов; информация, содержащаяся в существующих счетах, может дополняться детализированными данными или другой информацией по конкретным аспектам экономики; способы организации информации могут изменяться для удовлетворения конкретных потребностей. Такие формы представления должны строиться исходя из условий каждой страны и не входить в состав международных требований. Использование базовой основы для составления вспомогательных данных расширяет возможности для соотнесения конкретного вопроса с другими аспектами экономики и сохранения международной сопоставимости данных. Расширения базовой основы позволяют удовлетворить и другие аналитические потребности. Важными примерами подхода основанного на использовании вспомогательных счетов, в рамках которого расширенные данные увязываются с основными принципами счетов внешнеэкономической деятельности, служат *«Руководство по статистике внешнего долга»*, *«Форма представления данных по резервам»* и *РКОПИ2*.

2.22 Для иллюстрации возможных вспомогательных счетов и других альтернативных форм представления данных приводится следующее:

(а) Дополнительная соответствующая информация. Например:

ОБЩИЙ ОБЗОР

- i. В *Руководстве по статистике внешнего долга* используется базовая основа счетов внешнеэкономической деятельности, но она дополняется другими данными, например, графиками форвардных платежей.
 - ii. В *Форме представления данных по резервам* предусматривается дополнительная информация, например, об условных инструментах и форвардных обязательствах в иностранной валюте.
 - iii. Могут показываться операции и позиции между резидентами, связанные со счетами внешнеэкономической деятельности, например, продажи на внутреннем рынке, добавленная стоимость, занятость и активы предприятий прямого инвестирования.
 - iv. Может составляться вариант счета текущих операций, основанный на собственности, как в Статистике торговли иностранных филиалов.
 - v. Форма представления данных по исключительному финансированию, включенная в *РПБ5*, касается урегулирования кризисов платежного баланса, выделяя статьи исключительного финансирования из различных частей счетов.
 - vi. Может составляться денежно-кредитная форма представления платежного баланса.
 - vii. Отдельные функциональные категории, например, возможно совместное представление прямых инвестиций, финансовых операций, а также потоков товаров, услуг и доходов между связанными единицами.
 - viii. Информация о видах деятельности, имеющих существенное значение для данной экономики (например, нефть, перевозки, владение недвижимым имуществом, туризм, студенты и пациенты), может содержать сведенные вместе данные о товарах, услугах, доходах и финансовых проводках. Кроме того, может оказаться полезно увязать такую информацию с данными по внутренним видам деятельности.
 - ix. Бывает полезно проводить анализ операций предприятий целевого назначения. Может быть полезно также отражать эти операции отдельно, исключая их из состава других предприятий.
- (b) Можно было бы отражать альтернативные стоимостные оценки — например, и по номинальной, и по рыночной стоимости (см. *Руководство по статистике внешнего долга*, пример долговых ценных бумаг) или альтернативные показатели процентов по долговым ценным бумагам.
- (c) Альтернативные подходы к резидентной принадлежности:

- i. Работники, не имеющие постоянного статуса. Вспомогательная форма представления позволяет свести воедино аспекты услуг, оплаты труда работников, денежных переводов работников и трансфертов мигрантов, на которые оказывают влияние работники, не имеющие постоянного статуса. Могут представляться данные о физических лицах, находящихся в стране в течение различных по продолжительности периодов времени (обсуждается более подробно в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»);
 - ii. Конечные владельцы-бенефициары/конечный пункт назначения (обсуждаются более подробно в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность») или поездки с последующим возвращением в страну (обсуждаются в главе 5 «Классификации»).
- (d) Другие альтернативные концепции, например, относящиеся к процентам, срокам погашения, валютам номинала, а также по отдельным партнерам.

2.23 Будет подчеркнуто, что вспомогательные счета и другие альтернативные формы представления данных не носят обязательного характера и не призваны заменить собой стандартные формы представления. Будет признана трудоемкость ведения параллельных систем и, как следствие, ограниченная возможность введения таких форм представления данных. В данной главе будет приведен краткий обзор последних нововведений, представляющих интерес для пользователей и составителей.

ОБЩИЙ ОБЗОР

Литература

РПБ5:

Общий обзор системы счетов, пп. 34–56

Форма представления, пп. 139–145, 149–181, 461–477

Чистые ошибки и пропуски, пп. 146–148

УПБ, глава III

СНС 1993 года:

Общий обзор, глава II

Вспомогательные счета, глава XXI

«Руководство по квартальным национальным счетам», пп. 1.13–1.23, глава XI

РДФС, пп. 411–437

РСГФ 2001 года, гл. 4, приложение III

Изменения по сравнению с РПБ5

(а) *Предлагаемые изменения*

Вопросы, касающиеся временных рядов, будут обсуждаться непосредственно (пп. 2.17–2.20).

Будет четко признан подход основанный на использовании вспомогательных счетов (п. 2.21).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Может быть приведен четкий порядок отражения в учете чистых ошибок и пропусков (п. 2.15).

Глоссарий

Capital transfers

Капитальные трансферты

Current account

Счет текущих операций

Current transfers

Текущие трансферты

Financial transactions
Финансовые операции

Goods and services
Товары и услуги

Income, primary and secondary, disposable
Доход, первичный и вторичный, располагаемый

Net errors and omissions
Чистые ошибки и пропуски

Nominal value (contrasted with book and face values)
Номинальная стоимость (в отличие от балансовой стоимости и нарицательной стоимости)

Production
Производство

Satellite account
Вспомогательный счет

Time series
Временные ряды

Seasonal adjustment
Поправки на сезонные колебания

Глава 3. Принципы учета

А. Остатки и движение средств по счетам

3.1 В разделе об остатках и движении средств по счетам будет указано, что данные, отражаемые в счетах внешнеэкономической деятельности, представляют собой либо остатки, либо их изменение. Будет дано описание остатков и показателей их изменения, показан их интегрированный характер (различие остатков на два конкретных момента времени происходит только за счет их изменения) и определена система показателей остатков и движения средств по счетам, отражаемых в счетах внешнеэкономической деятельности, как состояния на определенную дату и его изменений, связанных с участием резидентов и нерезидентов.

3.2 В этом разделе будет дано определение движения средств по счетам, проведено различие между движением средств как таковым и его отражением в учете, а также различие между двумя видами движения средств по счетам: (i) изменениями за счет операций и (ii) другими изменениями. Будет дано определение операции как взаимодействия между двумя институциональными единицами по взаимному соглашению или действия в рамках одной единицы, которое по аналитическим соображениям полезно рассматривать как операцию. Будет отмечено, что взаимное соглашение означает предварительную осведомленность и согласие единиц, но не означает добровольного участия обеих единиц в операции (например, налоги в п. 3.5 *РСГФ 2001 года*). Будет указано, что в отношении незаконных видов деятельности следует применять тот же порядок учета, что и в отношении законных видов деятельности. Этот раздел будет содержать систематическое описание и примеры различных видов операций, а именно: (i) обменов и трансфертов; и (ii) денежных и неденежных операций. Будет обсуждаться перегруппировка операций путем условного переотнесения и дробления операций в целях отражения основополагающих экономических взаимосвязей. Будут приведены примеры условного переотнесения (например, пособий в натуральной форме к оплате труда работников) и дробления (например, финансового лизинга, оплата процентов/услуг финансового посредничества, измеряемых косвенным образом). В Руководстве будет дано определение условного исчисления операций. Будут определены основания для проведения условного исчисления в счетах внешнеэкономической деятельности и указаны различные случаи применения условного исчисления.

3.3 В этом разделе будет дано определение и описание двух других видов движения (других изменений в объеме активов и переоценок стоимости или холдинговых прибылей и убытков). Будет указано, что изменения финансовых

требований и обязательств, связанные с изменением резидентной принадлежности физических лиц/домашних хозяйств, будут рассматриваться как другие изменения в объеме активов.

[Вопрос: следует ли рассматривать изменения финансовых требований и обязательств, связанные с изменением резидентной принадлежности физических лиц, как другие изменения в объеме активов? Эти потоки возникают в результате изменения классификации резидентного статуса владельца и, следовательно, они не представляют собой операции. Такое изменение позволит исключить «трансферты мигрантов» из счета операций с капиталом и не будет оказывать влияния на балансы активов и пассивов. Это, соответственно, повлияет на счет товаров, счет операций с капиталом, финансовый счет и счета других изменений финансовых активов и обязательств.]

3.4 В этом разделе будет дано определение остатков (со ссылкой на сферу активов), отражаемых во внешнеэкономическом балансе активов и пассивов, который охватывает финансовые активы и обязательства.

В. Система учета

3.5 В разделе, посвященном системе учета, будет объяснена система двойной записи, используемая для отражения движения средств по счетам внешнеэкономической деятельности. Будет обсуждаться ее связь с бухгалтерским учетом и системой учета по принципу четырех записей, применяемой в национальных счетах. Будет подчеркнуто значение концептуальной симметрии, а также симметричного представления отчетных данных странами-партнерами.

3.6 В этом разделе будут изложены правила и термины, используемые для отражения движения по счетам внешнеэкономической деятельности. В счете текущих операций и счете операций с капиталом «кредит» означает начисленные поступления от экспорта, доходов, трансфертов и выбытия произведенных нефинансовых активов. «Дебет» используется для отражения сумм, начисленных к выплате по импорту, доходам, трансфертам и приобретению произведенных нефинансовых активов. Для движений средств по счетам, связанных с финансовыми инструментами, будут использоваться термины «изменения активов» и «изменения обязательств». Это — общие термины, применимые как в отношении операций финансового счета, так и в отношении счета других изменений финансовых активов и обязательств.

3.7 Использование терминов «изменения активов» и «изменения обязательств» в финансовом счете и счете других изменений финансовых активов и обязательств будет представлять собой изменение по сравнению с РПБ5, в котором используются дебет и кредит. Предлагаемые термины позволят привести финансовый счет в соответствие с МИП, для которой в РПБ5 использовано иное правило в отношении

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

знаков, чем в финансовом счете. Этот подход обеспечит соответствие с формой представления данных в *СНС 1993 года*. Он также упростит интерпретацию данных; положительные или отрицательные изменения указывают, соответственно, на прирост или сокращение, независимо от того, относятся ли эти изменения к активам или обязательствам, тогда как при использовании понятий «кредит» и «дебет» прирост/сокращение зависит от того, относится ли соответствующее изменение к активам или обязательствам. Кроме того, новые термины лучше согласуются с характером каждого потока финансового счета, то есть они лучше отражают чистую стоимость изменений, связанных со всеми кредитовыми и дебетовыми проводками в течение отчетного периода. Предлагаемые понятия используются также в других областях макроэкономической статистики.

[Вопрос: следует ли ввести понятия «изменения активов» и «изменения обязательств» в финансовый счет и счет других изменений финансовых активов и обязательств?]

3.8 Хотя специальное требование представлять операции финансового счета по дебету и кредиту выдвигаться не будет, будет отмечено значение соблюдения и поддержания учетных тождеств, например, с концептуальной точки зрения кредиту всегда противопоставляется соответствующий дебет, прирост актива или сокращение обязательства.

С. Время отражения в учете

3.9 В этом разделе будет указано, что время отражения движений средств в счетах внешнеэкономической деятельности определяется принципом учета по методу начисления. Будет определено время отражения в учете по методу начисления, согласно п. 3.94 *СНС 1993 года*, где указано, что экономические потоки отражаются в учете на момент создания, преобразования, обмена, передачи или ликвидации экономической стоимости. Этот метод будет сопоставлен с другими принципами определения времени отражения в учете, такими как учет на основе наступления срока платежа или кассовый метод учета. Руководящий принцип, определяющий время отражения в учете, будет увязан с системой двойной записи и симметричным отражением потоков в учете странами-партнерами.

3.10 При описании принципа учета по методу начисления применительно к активам институциональных единиц, в Руководстве будет подробно разработана концепция «перехода права собственности». Представляется, что в *СНС 1993 года* часто имеется в виду юридическое право собственности (пп. 3.97 и 3.100), но в ряде случаев используется концепция экономического права собственности, когда юридическое право собственности остается неизменным (п. 6.118). В *РПБ5* упоминается, что переход [права собственности] может носить юридический, физический или экономический характер (п. 111), но отмечаются случаи, когда переход юридического права собственности отсутствует — как исключения из принципа права собственности

(п. 119). В новом Руководстве будет предложено использовать выражение «переход экономического права собственности» в качестве надлежащего термина для определения времени отражения в учете операций с товарами, произведенными нефинансовыми активами и финансовыми активами. В общем случае переход юридического права собственности связан также с переходом экономического права собственности. В некоторых случаях переход «экономического права собственности» имеет место даже несмотря на неизменность «юридического права собственности» (например, в случае финансового лизинга и операций между предприятием и его иностранными отделениями). В других случаях, таких как соглашения РЕПО, предполагающие предоставление ценных бумаг за наличные денежные средства, первоначальный держатель продолжает нести риски и получать выгоды, связанные с соответствующим активом. Предлагаемая новая терминология позволяет избежать необходимости в исключениях из принципа, которые сделаны в РПБ5.

[Вопрос: Приемлемо ли предлагаемое использование термина «переход экономического права собственности»? Если этот термин будет принят, потребуются ввести также определение «экономического права собственности» в соответствии с положениями СНС 1993 года (пп. 6.118, 10.44, 11.31, 14.58). В этих пунктах указано, что с экономической точки зрения переход права собственности означает практическую передачу другой стороне всех рисков, выгод, а также прав и обязанностей, связанных с собственностью.]

3.11 Будет обсуждаться применение принципа начисления для определения времени отражения в учете различных движений средств по счетам. Более конкретное описание этого принципа будет подробно изложено в соответствующих главах, на которые в данном разделе будут приведены перекрестные ссылки.

- (а) Товары. Будет объяснен переход экономического права собственности для определения времени отражения в учете товаров. В Руководстве будет объяснен порядок учета и время отражения в учете финансового лизинга и операций между предприятием и его иностранными отделениями. Будут обсуждаться вопросы прав собственности и отражения в учете применительно к перепродаже товаров за границей и товарам для переработки. В данном разделе будет обсуждаться предполагаемый приблизительный переход экономического права собственности в момент времени, на который участники операции вносят проводки в свои учетные книги. В контексте перехода экономического права собственности будет обсуждаться также время, в которое товары поступают на экономическую территорию страны или покидают ее. Будут обсуждаться руководящие принципы, изложенные в издании *International Merchandise Trade Statistics: Concepts and Definitions* («Статистика международной торговли товарами: концепции и определения») и касающиеся времени отражения в учете. Будет отмечено, что момент времени, в который товары пересекают границу, может приниматься только в качестве приблизительного времени перехода экономического права собственности.

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

В данном разделе будет также разъяснено, что система сбора информации, основанная на таможенных данных, обычно предоставляет возможность выбора дат, на которые операции могут отражаться в учете (например, дата представления таможенной декларации, дата таможенной очистки товаров). В Руководстве будет объяснено, какой из этих различных моментов времени обеспечивает надлежащую аппроксимацию принципа перехода экономического права собственности (будут даны ссылки на главу 9 «Товары и услуги», в которой будут изложены конкретные вопросы).

- (b) Услуги. Будет рассматриваться отражение в учете услуг на момент их оказания. Будет отмечено, что услуги предоставляются в течение определенного периода времени.
- (c) Первичные доходы. Будет рассматриваться время отражения в учете оплаты труда работников и процентов (по методу начисления), дивидендов (на момент объявления о выплате) и реинвестированных доходов предприятий прямого инвестирования (на момент получения). Будут приведены примеры непрерывного начисления процентов.
- (d) Трансферты. Время отражения в учете налогов и других обязательных трансфертов будет определено в соответствии с п. 3.55 *РСГФ 2001 года*, то есть как время, когда имеют место деятельность, операции или другие события, приводящие к возникновению требований органов государственного управления в отношении налогов или других платежей. Будет указано, что время отражения в учете трансфертов в общем случае определяется переходом экономического права собственности на ресурсы, которые представляют собой контрпроводки к трансфертам.
- (e) Непроизведенные нефинансовые активы. Будет установлено, что операции с произведенными нефинансовыми активами отражаются в учете на момент перехода экономического права собственности. В случае договоров финансового лизинга будет отмечено, что эти договоры связаны с переходом экономического права собственности.
- (f) Финансовые инструменты в целом. Будет указано, что операции с финансовыми инструментами отражаются в учете на основе принципа перехода экономического права собственности. Будет рассматриваться отражение в учете финансовых требований в случае, когда контрпроводка к конкретной операции вносится в нефинансовые счета (пример: торговый кредит). Будет отмечено, что по мере начисления процентов, в учете данная сумма процентов, подлежащих выплате/получению, отражается как часть соответствующего актива/обязательства. В этой связи будет отмечено, что в системе учета по методу начисления при фактической выплате процентов все платежи представляют собой сокращение непогашенной основной суммы.

Будет обсуждаться вариант, при котором операции отражаются в учете контрагентами по финансовым операциям не одновременно.

- (g) Востребование гарантий по долгу и реализация залогового обеспечения: долговые обязательства могут быть гарантированы третьей стороной. В *СНС 1993 года* и *РПБ5* не приводится порядок учета гарантий по долгу. Гарантии по долгу не рассматриваются в качестве финансовых инструментов до момента востребования гарантии.

В связи с востребованием гарантий по долгу встает вопрос о порядке учета изменения остатков между первоначальным дебитором и кредитором и между первоначальным дебитором и гарантом (новым дебитором). Аналогичный вопрос заключается в том, как учитывать изменения остатков между дебитором и кредитором при реализации залогового обеспечения кредитором.

При активизации гарантии по долгу создается новое обязательство. Теперь гарант становится новым дебитором, а просроченная задолженность первоначального дебитора аннулируется, как если бы она была погашена (*«Руководство по статистике внешнего долга»*, п. 2.30). Активизация гарантии может рассматриваться как приобретение участия в капитале гарантом или капитальный трансферт стороне, находящейся в состоянии дефолта (*РСГФ 2001 года*, п. 9.33). В качестве альтернативного варианта может рассматриваться финансовое требование гаранта к первоначальному дебитору. В случае ликвидации предприятия первоначального дебитора возможными вариантами учета могут быть капитальные трансферты, а также другие изменения в объеме.

[Вопрос: приемлем ли данный порядок учета в отношении востребования гарантии по ссуде?]

[Вопрос: каким образом следует учитывать изменения остатков между первоначальным дебитором и кредитором и между первоначальным дебитором и гарантом в случае активизации гарантии? Каким образом следует учитывать изменение остатков между дебитором и кредитором в случае реализации залогового обеспечения?]

- (h) Будет рассматриваться время отражения в учете погашений долга. Будет определяться и обсуждаться просроченная задолженность (в соответствии пп. 3.36–3.37 *Руководства по статистике внешнего долга*). В *Руководстве* будут обсуждаться два метода определения времени отражения в учете погашений долга, а именно метод на основе наступления срока платежа и метод начисления. Метод учета на основе наступления срока платежа применяется в *РПБ5* (пп. 123 и 528), *РСГФ 2001 года* (п. 9.19) и *Руководстве по статистике внешнего долга* (п. 2.29). При возникновении просроченной задолженности по долговому обязательству метод на основе наступления срока платежа

предусматривает отражение операций в учете таким образом, как если бы долговое обязательство было погашено, а затем заменено новым краткосрочным обязательством. Условное исчисление операций создает впечатление, что дебитор способен погасить долг и взять новый займ. Согласно методу начисления, погашение долга отражается в учете на момент ликвидации долговых обязательств (например, при их погашении, переоформлении или прощении кредитором). При таком подходе просроченная задолженность будет продолжать отражаться в связи с тем же самым инструментом.² Кроме того, данный подход позволяет избежать сложного и искусственного условного исчисления, поскольку нет необходимости отражать в учете какие-либо операции. Такой порядок, в принципе, согласуется с *СНС 1993 года* (пп. 3.94 и 11.101) и *РДФС* (пп. 179, 225, 238). Для выделения статей просроченной задолженности в МИП можно либо добавить отдельную подрубрику по каждому инструменту, по которому имеется просроченная задолженность, либо отражать просроченную задолженность как справочную статью.

[Вопросы: какой принцип определения времени отражения в учете надлежит применять при отражении в учете погашения долга: (1) метод на основе наступления срока платежа (который предполагает условное исчисление операций, связанных с погашением обязательства и его последующей заменой новым краткосрочным долгом (представляющим просроченную задолженность)); или (2) метод начисления (который не предполагает условного исчисления операций, но требует, чтобы просроченная задолженность продолжала отражаться в связи с тем же инструментом до ликвидации обязательства), при котором просроченная задолженность отражается в МИП либо как подкатегория соответствующего инструмента, либо как справочная или дополнительная статья?

Требуются ли подрубрики или справочные статьи по всем просроченным долговым обязательствам, по отдельным просроченным долговым обязательствам или только по просроченным долговым обязательствам, входящим в состав исключительного финансирования? Если аналитическая форма представления, подобная публикуемой в издании МВФ “International Financial Statistics” («Международная финансовая статистика»), будет составляться точно так же, как в настоящее время, потребуются данные о просроченной задолженности по исключительному финансированию.]

² В Руководстве будет указано, согласно методу начисления, что если при возникновении просроченной задолженности по обязательству классификация инструмента изменяется, такая переклассификация отражается как другие изменения в связи с переклассификацией инструментов.

- (i) Будет рассматриваться время отражения в учете других изменений в объеме активов, переоценок стоимости и остатков.

3.12 В этом разделе будут обсуждаться вопросы, касающиеся различий часовых поясов при проведении международных операций; будут признаны связанные с этим неопределенности и выделены некоторые источники данных, которые часто позволяют лишь приблизиться к требуемому принципу отражения в учете. При значительных отклонениях от требуемого принципа отражения в учете будет рекомендовано проводить временные корректировки (статистика торговли товарами, основанная на таможенных данных, данные Системы пооперационного учета (СПУ), проценты). Подходы к учету и формы представления данных в этом разделе будут соответствовать главе VI *РПБ5*.

D. Стоимостная оценка

3.13 В этом разделе будут обсуждаться общие принципы стоимостной оценки остатков и движения средств по счетам. Будет указано, что основу стоимостной оценки в счетах внешнеэкономической деятельности составляют рыночные цены. Будет дано определение рыночных цен и показана их связь с ценами операций. Будет обсуждаться вопрос о соотношении рыночных цен с другими концепциями стоимостной оценки, используемыми в коммерческом бухгалтерском учете. В этой связи будут разъяснены такие понятия, как балансовая стоимость, амортизированная стоимость, нарицательная стоимость, номинальная стоимость, первоначальная стоимость и справедливая стоимость; будут выделены случаи, в которых статистики и бухгалтеры применяют разные подходы, и указаны причины. Будут описаны ситуации, когда аналитический интерес может представлять номинальная стоимость (см. п.16.13 *Руководства по статистике внешнего долга*). Будет разъяснено, что фактическая обменная стоимость в большинстве случаев соответствует концепции рыночной цены. Будет указано, что оценка операций, связанных с демпингом и дисконтированием, производится по рыночным ценам. Будет дано определение цен операций с товарами и услугами как цен, включающих соответствующие налоги и субсидии. Кроме того, будет разъяснено, что из стоимостной оценки финансовых инструментов следует исключать любые комиссионные, сборы и налоги. Это связано с тем, что дебиторы и кредиторы должны отражать в учете одинаковую сумму по одному и тому же финансовому инструменту. В Руководстве будет отмечено, что стоимостная оценка финансовых инструментов, не включающая расходы на комиссионные, отличается от стоимостной оценки нефинансовых активов, которая включает любые расходы, связанные с передачей прав собственности. Многие вопросы обсуждаются более подробно при рассмотрении отдельных компонентов в последующих главах. В данной главе будут изложены общие принципы.

3.14 Будут обсуждаться случаи, когда фактические обменные стоимости не представляют собой рыночные цены, и будет подчеркнута желательность корректировки. Обсуждение будет охватывать трансфертные цены между

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

аффилированными предприятиями, манипулятивные соглашения с третьими сторонами, льготные цены и льготные процентные ставки (неявные трансферты). Вопрос о льготных процентных ставках поднимается в главе 11 «Счет вторичного распределения доходов». Хотя в ситуациях, когда фактические обменные стоимости не представляют собой рыночные цены, рекомендуется проводить корректировку, будет признано, что во многих случаях она может оказаться практически не осуществимой. Будут разъяснены последствия корректировок цен, например, необходимости в корректировке операций финансового счета при корректировке цен товаров.

[Вопросы: (i) В какой мере следует рекомендовать проводить корректировки? (ii) Будет ли правильно признать практические трудности и порекомендовать охватить все важные случаи?]

3.15 Аналогичным образом, в данном разделе будет обсуждаться дробление одного, с точки зрения участников операции, обмена стоимостями на две или более операции (например, цена может включать комиссионные за пересчет (конверсию) валют, финансовый лизинг и УФПИК).

3.16 Будет указано, что Руководство в целом придерживается принципа рыночных цен для стоимостной оценки остатков и движения средств по счетам. Если информация о рыночных ценах отсутствует, аппроксимацию рыночных цен обеспечивает стоимостная оценка с помощью эквивалентов рыночных цен. Приемлемую основу для применения принципа рыночных цен обеспечивают рыночные цены схожих продуктов. Будет отмечено, что для некоторых позиций по финансовым активам и обязательствам может возникать необходимость в оценке справедливой стоимости, которая по существу является аппроксимацией рыночной цены. Для аппроксимации рыночных цен можно использовать также метод приведенной стоимости. Методы оценки справедливой стоимости будут изложены в соответствии с пп. 219-224 *РДФС*. Вопросы учета финансовых активов по справедливой стоимости будут излагаться в Руководстве в соответствии с международным стандартом бухгалтерского учета № 39.

3.17 Будут обсуждаться случаи, когда информация о рыночных ценах отсутствует или ее получение представляет особые проблемы. Будут рассмотрены следующие случаи:

- (a) Применительно к кредитам и займам, кроме обращающихся, в Руководстве будут даны конкретные указания относительно их стоимостной оценки с учетом любых изменений в международных стандартах бухгалтерского учета.
 - В настоящее время применяется принцип стоимостной оценки по номинальной стоимости (включая начисленные проценты) в соответствии с определением в п. 206 *РДФС* (используется термин

«балансовая стоимость»), п. 471. *РПБ5* и п. 2.32 и приложения III «Руководства по статистике внешнего долга».

- Другим возможным принципом стоимостной оценки является оценка по «справедливой стоимости». Предлагаемые поправки к МСБУ № 39 существенно расширили бы применение справедливой стоимости. Пока еще неясно, будет ли применение справедливой стоимости в МСБУ № 39 распространяться на необращающиеся кредиты и займы и депозиты. Будет отмечено, что дальнейшие тенденции в коммерческом бухгалтерском учете в направлении принципов справедливой стоимости могут привести к появлению отличных от номинальной стоимости основ стоимостной оценки в случае необращающихся инструментов, и что статистикам надлежит учитывать последующие изменения в МСБУ. В зависимости от этих изменений справедливая стоимость может быть принята за основу стоимостной оценки (i) во всех случаях, или (ii) только для кредиторов, или (iii) как дополнительная или справочная статья.
- Если будет принята стоимостная оценка по номинальной стоимости, в Руководстве будет уточнен порядок учета безнадежных долгов и резервов на покрытие возможных убытков по ним. В Руководстве будет отмечено, что номинальная стоимость не учитывает никаких резервов на покрытие убытков по безнадежному долгу. Ввиду их полезности для анализа, такие резервы и/или ожидаемые убытки по кредитам и займам должны отражаться в учете по кредиторам в справочной статье, согласно п. 207 *РДФС*. В Руководстве будут также уточнены вопросы, касающиеся списания или частичного списания, в соответствии с п. 11.23 *СНС 1993 года* и п. 194 *РДФС*.

[Вопросы: (i) Следует ли принять номинальную или справедливую стоимость, и следует ли рассмотреть возможность включения в учет стоимостной оценки, которая не была принята, в качестве справочной или дополнительной статьи? (ii) Если будет принята справедливая стоимость, следует ли использовать ее и для кредиторов, и для дебиторов, или только для кредиторов? Или (iii) следует ли отложить принятие решения до того момента, когда станет известно, какие изменения внесены в международные стандарты бухгалтерского учета?]

- (b) В этом разделе будет разъяснена стоимостная оценка бартерных операций, трансфертов в натуральной форме и реинвестированных доходов.
- (c) В этом разделе будут обсуждаться принципы стоимостной оценки участия в капитале в тех случаях, когда информация о рыночных ценах отсутствует. Будут использованы эквиваленты рыночных цен или другие виды справедливой стоимости. Применительно к отделениям, чистая стоимость собственного капитала будет, по определению, равна сумме всех активов, включая нематериальные активы, а также финансовые и нефинансовые материальные

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

активы, за вычетом долговых обязательств. В пункте 22 издания *Benchmark Definition of FDI* (Базовое определение ПИИ) не рассматриваются непроизведенные активы и не упоминается о нематериальных активах.

[Вопрос: приемлем ли метод измерения чистой стоимости капитала отделений?]

- (d) Применительно к ценным бумагам, в этом разделе будет отмечено, что в случае котируемых на рынке ценных бумаг со спредом между ценами покупателя и продавца для стоимостной оценки инструмента, как правило, надлежит использовать среднее значение между этими ценами. (Спред представляет собой неявную плату за услуги дилера, уплачиваемую покупателями и продавцами.) (Среднее значение цен рассматривается в п. 132 РПБ5 в отношении иностранной валюты, но не обсуждается в более общей постановке).
- (e) Применительно к кредитам и займам, которые являются обращающимися, но не в достаточной степени для того, чтобы их можно было переклассифицировать в ценные бумаги, будет отмечено, что стоимостная оценка операций будет производиться по рыночным ценам. Что касается позиций, если и для дебитора, и для кредитора используется номинальная стоимость (включая начисленные проценты), требуется внести проводку о других изменениях цен в счете других изменений финансовых активов и обязательств. (Данный подход соответствует документу, подготовленному Банком Японии (БОРСОМ-00/15). В п. 471 РПБ5 для кредитора принималась рыночная стоимость, а для дебитора — номинальная стоимость, и предусматривалось представление дополнительной информации об альтернативной стоимостной оценке в обоих случаях. Неясно, предполагалось ли ограничить действие принципа РПБ5 дисконтированными кредитами и займами стран с высоким уровнем задолженности или применять его в отношении обращающихся кредитов и займов в целом; относился ли он только к участникам операций или ко всем кредиторам по одному и тому же кредиту или классу кредитов). В главе 5 «Классификации» будет приведена ссылка на определение обращаемости для уточнения момента превращения кредитов в ценные бумаги.

[Вопрос: какой порядок учета приемлем: (i) номинальная стоимость и для кредитора, и для дебитора, или (ii) рыночная/справедливая стоимость для обоих, или (iii) порядок, принятый в РПБ5?]

- (f) В связи с депозитами и кредиторской/дебиторской задолженностью возникают те же вопросы о номинальной и справедливой стоимости. Если будет принята номинальная стоимость, в Руководстве будет указано, что оценка депозитов в банках и других депозитных корпорациях, находящихся в процессе

ликвидации, будет основана на их номинальной стоимости вплоть до момента их списания. Однако, если эти депозиты значительны, их следует отражать отдельно в справочной статье. Тот же порядок учета будет применим к любым другим случаям неблагополучных депозитов (то есть в тех случаях, когда депозитная корпорация не находится в процессе ликвидации, но является неплатежеспособной). В Руководстве вопросы учета активов по справедливой стоимости будут обсуждаться в соответствии с предложениями МСБУ № 39.

[Вопросы: (i) Следует ли принять номинальную или справедливую стоимость, и следует ли рассмотреть возможность включения в учет стоимостной оценки, которая не была принята, в качестве справочной или дополнительной статьи? (ii) Если будет принята справедливая стоимость, следует ли использовать ее и для кредиторов, и для дебиторов, или только для кредиторов? Или (iii) следует ли отложить принятие решения до того момента, когда станут известны изменения в международных стандартах бухгалтерского учета?]

3.18 В этом разделе будут обсуждаться общие принципы пересчета (конверсии) остатков и движения средств по счетам, выраженных в различных валютах, в валюту, используемую для составления данных. Будет указано, что в качестве главной основы для пересчета валют в случае операций служат фактические обменные курсы, а в случае остатков — соответствующие курсы на дату составления балансов активов и пассивов. Будет обсуждаться использование среднедневного или среднего курса за кратчайший период времени. Будет определен порядок использования срединного курса для пересчета валют. Будет отмечено, что разница между срединным курсом и фактическим курсом рассматривается как плата за финансовые услуги. В Руководстве будут обсуждаться принципы, касающиеся пересчета исчисляемых показателей, в том числе некоторых условно исчисленных изменений (например, реинвестированных доходов предприятий прямого инвестирования). Эти произведенные показатели и изменения относятся к целому периоду времени, а не к конкретному моменту. Будет разъяснен порядок учета множественных официальных валютных курсов в соответствии с *СНС 1993 года* (глава XIX, приложение А). Будет обсуждаться порядок учета параллельных курсов (черных рынков) в соответствии с пп. 14.83–14.84 *СНС 1993 года*.

3.19 Будет предложено обоснование валюты измерения для составления счетов , внешнеэкономической деятельности. Будут обсуждаться основания для составления счетов внешнеэкономической деятельности в национальной валюте (или в другой валюте, в дополнение к национальной валюте) и потенциальная целесообразность такой информации. Будут даны ссылки на связи с внутренней экономикой (национальная валюта), управление международной ликвидностью (международная единица), специальные вопросы, касающиеся высокой инфляции и множественные валютные курсы (международная единица), глобальные совокупные показатели и международные сопоставления (международная единица). Будет отмечено, что

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

использование различных валют измерения приводит к отражению различных явлений.

Е. Агрегирование и сальдирование

3.20 Будет обсуждаться значение агрегирования и агрегатов в соответствии с п. 3.81 *РСГФ 2001 года*. Будут изложены вопросы учета на валовой основе и сальдирования в контексте счетов внешнеэкономической деятельности. Агрегированные или комбинированные показатели, включающие все составляющие статьи по их полной стоимости, называются валовым учетом. В этом разделе будет указано, что в счете текущих операций и счете операций с капиталом надлежит придерживаться валового метода учета. Будет отмечено, что валовой метод учета применим также к доходам от обратных инвестиций, когда предприятие прямого инвестирования владеет менее чем 10 процентами капитала своего прямого инвестора (более подробно обсуждается в главе 10 «Счет первичного распределения доходов»). Будет уточнен порядок учета возврата товаров или возмещений.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета доходов от обратных инвестиций, когда предприятие прямого инвестирования владеет менее чем 10 процентами капитала?]

3.21 В этом разделе будет изложен принцип сальдирования применительно к операциям с финансовыми инструментами (в соответствии с п. 2.84 *СНС 1993 года*). Будет разъяснено, что сальдирование означает сочетания, отражающие чистые изменения (увеличения за вычетом уменьшений) конкретной категории активов на одной и той же стороне баланса активов и пассивов. В этом разделе будет рекомендовано производить сальдирование в рамках данной конкретной категории стандартных компонент в соответствии с п. 324 *РПБ5*. Будет указано, что другие изменения (другие изменения в объеме активов и переоценки стоимости) также отражаются в учете на чистой основе. Будет указано, что следует особо избегать сальдирования финансовых активов (изменений финансовых активов) против обязательств (изменений обязательств). Поскольку в некоторых случаях аналитический интерес представляют валовые стоимостные показатели, в этом разделе будет отмечена полезность представления таких данных в дополнительных статьях.

3.22 В этом разделе будет указано, что в некоторых случаях может оказаться невозможным провести четкое различие между активами и обязательствами (например, в случае некоторых производных финансовых инструментов, когда операции осуществляются в обоих направлениях). В таких случаях бывает невозможно применить принцип сальдирования, который требует отдельного представления операций с активами и операций с обязательствами. В этом разделе будет отмечено, что для таких операций может быть приемлемо представлять данных о чистых изменениях по операциям как с активами, так и с обязательствами.

[Вопрос: какая основа учета предпочтительна для производных финансовых инструментов, операции с которыми осуществляются в обоих направлениях, и бывает невозможно провести разграничение между активами и обязательствами — (i) чистые изменения отдельно по операциям с активами и обязательствами, либо (ii) чистые изменения по всем операциям, как с активами, так и с обязательствами? Или же следует допускать использование обоих подходов?]

[Вопрос: Существуют ли другие инструменты, для которых может оказаться невозможно четко отделить операции с активами от операций с обязательствами?]

3.23 Наконец, в этом разделе будет указано, что запасы финансовых активов/обязательств отражаются в учете на валовой основе. Будет отмечено, что запасы одного и того же вида финансового инструмента, хранимые и как финансовый актив, и как обязательство, должны представляться на валовой основе, с тем чтобы активы отражались в учете в разделе активов, а обязательства — в разделе обязательств.

Г. Симметричное представление отчетности

3.24 Будет подчеркнуто значение симметричного представления отчетности контрагентами. Будет разъяснена роль согласованности отчетных данных, представляемых обеими сторонами/странами, участвующими в операции или позиции, в плане времени отражения в учете, стоимостной оценки, а также определений и классификаций. Будет отмечено их значение для двусторонних сопоставлений, исчисления глобальных дисбалансов и глобальных агрегатов. Будут отмечены случаи, когда стороны могут принимать различные точки зрения.

Г. Исчисляемые показатели

3.25 В этом разделе будут определяться и обсуждаться исчисляемые показатели в счетах внешнеэкономической деятельности. Эти показатели представляют собой экономические построения, выводимые в качестве балансирующих статей из двух или нескольких агрегатов. Например, сальдо счета текущих операций, чистое кредитование/заимствование, чистая международная инвестиционная позиция и т.д. являются важными исчисляемыми показателями счетов внешнеэкономической деятельности. В данном разделе будет представлен перечень всех исчисляемых показателей в стандартной форме представления счетов внешнеэкономической деятельности.

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

Литература

РПБ5, главы 5, 6 и 7;

СНС 1993 года, глава 3;

УПБ, пп. 9–65;

СПУ, глава I;

РСГФ, глава 3.

Изменения по сравнению с РПБ5

(а) Предлагаемые изменения:

Рассматривать «трансферты мигрантов» как «другие изменения», а не как операции (п. 3.3).

В финансовом счете и счете других изменений финансовых активов и обязательств вместо «дебета» и «кредита» использовать термины «изменения активов» и «изменения обязательств» (п. 3.7.).

Гарантии по долгу не учитываются как финансовые инструменты до востребования гарантии, в случае которого создание нового обязательства будет учитываться как операция финансового счета (гарант становится новым дебитором, а просроченная задолженность первоначального дебитора аннулируется, как если бы она была погашена) (п. 3.11 (g)).

Чистый собственный капитал отделений равен сумме всех активов, включая нематериальные активы, а также финансовые и нефинансовые материальные активы, за вычетом долговых обязательств (п. 3.17 (с)).

Все операции счета операций с капиталом предлагается отражать в учете на валовой основе (п. 3.20).

Потоки доходов в результате обратного инвестирования, когда предприятие прямого инвестирования владеет менее 10 процентами капитала своего прямого инвестора, также должны отражаться в учете на валовой основе в соответствии с валовым учетом операций счета текущих операций (п. 3.20).

Балансирующие статьи будут рассматриваться непосредственно (п. 3.25).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Использовать термин «переход экономического права собственности», а не просто «переход права собственности» или «переход юридического права собственности» (п. 3.10).

Каким образом следует учитывать изменения остатков между первоначальным дебитором и кредитором и между первоначальным дебитором и гарантом при активизации гарантии? Возможно несколько вариантов в зависимости от обстоятельств: приобретение участия в капитале гарантом, либо капитальный трансферт стороне, находящейся в состоянии дефолта, либо финансовое требование гаранта к первоначальному дебитору, либо другие изменения в объеме (п. 3.11(g)).

Какой принцип определения времени отражения в учете надлежит применять для погашения долга: (1) метод наступления срока платежа (который предполагает условное исчисление операций, связанных с погашением обязательства и его последующей заменой новым краткосрочным долгом (представляющим просроченную задолженность)); или (2) метод начисления (который не предполагает условного исчисления операций, но требует, чтобы просроченная задолженность продолжала отражаться по тому же инструменту вплоть до ликвидации обязательства), при котором просроченная задолженность отражается в МИП либо как подкатегория соответствующего инструмента, либо как справочная или дополнительная статья (п. 3.11(h)).

Рекомендовать проводить корректировку фактических обменных стоимостей в тех случаях, когда они не представляют собой рыночные цены (п. 3.14).

Возможность принятия справедливой стоимости для необращающихся кредитов и депозитов применительно к кредиторам и дебиторам или только к кредиторам. Если будет принята номинальная стоимость, возможность включения в учет данных на основе справедливой стоимости в качестве справочных или дополнительных статей. Аналогичные вопросы в случае кредитов, которые обращаются, но не в достаточной степени, чтобы считаться ценными бумагами (п. 3.17(a)).

Следует ли оценивать кредиты и займы, которые являются обращающимися (но не в достаточной степени для того, чтобы их можно было переклассифицировать в ценные бумаги), по (i) номинальной стоимости для кредитора и дебитора, или (ii) по рыночной/справедливой стоимости для обоих, или (iii) в соответствии с РПБ5 (п. 3.17(c))?

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

В случае производных финансовых инструментов, операции с которыми осуществляются в обоих направлениях, и для которых бывает невозможно провести различие между активами и обязательствами, является ли более предпочтительным учет на основе (i) принципа сальдирования (то есть отдельно по операциям с активами и обязательствами) или (ii) чистых изменений как активов, так и обязательств? Или же следует допускать использование обоих подходов (п. 3.22)?

Глоссарий

Accrual basis of recording
Учет по методу начисления

Aggregates
Агрегаты

Arrears
Просроченная задолженность

Balancing items
Балансирующие статьи

Book values
Балансовые стоимости

Cash basis of recording
Учет по кассовому методу

Collateral
Залоговое обеспечение

Debit/credit
Дебет/кредит

Derived measures
Исчисляемые показатели

Double-entry bookkeeping
Ведение учета по принципу двойной записи

Due for payment
Подлежащие уплате

Exceptional financing
Исключительное финансирование

Exchanges
Обмены

Fair values
Справедливая стоимость

Flows
Движение средств по счетам

Gross recording
Учет на валовой основе

Guarantee
Гарантия

Historic cost
Первоначальная стоимость

Net acquisition of financial assets
Чистое приобретение финансовых активов

Net incurrence of liabilities
Чистое принятие обязательств

Netting
Сальдирование

Nominal values
Номинальные стоимости

Multiple official exchange rates
Множественные официальные обменные курсы

Other changes in volume of assets
Другие изменения в объеме активов

Revaluation
Переоценка стоимости

Stocks
Остатки

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА

Time of recording
Время отражения в учете

Transactions
Операции

Valuation
Стоимостная оценка

Глава 4. Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность

А. Общие принципы

4.1 В этом вводном разделе к данной главе будет объяснено, каким образом экономическая территория складывается из институциональных единиц и каким образом концепция резидентной принадлежности используется для отнесения институциональной единицы к экономической территории. В качестве справочной информации в этом разделе будет отмечено, что, поскольку международная экономика становится все более открытой, некоторые институциональные единицы имеют связи с несколькими странами. В этой главе будет введена концепция преобладающего центра экономического интереса как способ продемонстрировать связь между страной и институциональной единицей. Эта концепция призвана обеспечить такой подход, при котором каждая единица является резидентом одной и только одной страны (или же, в нескольких исключительных случаях, которые будут изложены в данной главе, одна реальная единица подразделяется на обособленные институциональные единицы, которые являются резидентами разных стран).

В. Экономическая территория

4.2 Экономическая территория будет определена по отношению к пространству, находящемуся под действенным экономическим контролем правительства данной страны, согласно п. 59 *РПБ5*. Этот принцип будет развернут и распространен на посольства за границей, территории, а также особые зоны, такие как зоны свободной торговли и офшорные финансовые центры. Будет отмечено, что из определения экономической территории следует, что посольства, иностранные военные базы, присутствие миротворческих сил и международные организации не являются резидентами территории, на которой они физически расположены.

4.3 Экономическая территория состоит из всех институциональных единиц (определяемых ниже), которые являются резидентами (определяемыми ниже) этой территории. Будет подчеркнуто, что территория охватывает все экономические объекты, подпадающие под действие ее законодательства, даже в тех случаях, когда правительство предоставляет освобождение от конкретных законодательных положений (например, относящихся к налогообложению или банковскому регулированию). В этой главе будет подробно рассмотрен вопрос о том, какие аспекты применения законодательства территории должны выделяться как имеющие значение

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

для определения того, подпадает ли той или иной объект под действие законодательства соответствующей территории, например, что единица подпадает под действие законодательства, относящегося только к определенной части ее деятельности (такой как сбор финансовых средств или торговля) и потенциально не подпадает под действие законодательства в более общем плане).

[Вопрос: приемлем ли данный подход?]

4.4 Будет обсуждаться возможность включения спорных территорий или зон, находящихся под контролем повстанцев. В таких случаях составителям статистики предлагается принимать решения о включении или невключении конкретных зон и о надлежащем порядке их учета исходя из условий своих стран с указанием в метаданных принятого порядка учета. Будет признано, что при принятии решений об охвате экономической территории составителям статистики потребуются учитывать политические и практические вопросы, а также методологические аспекты.

[Вопрос: приемлемо ли данное предложение?]

4.5 Возможны ситуации, когда правительству целесообразно применять разный порядок учета в отношении различных частей территории, находящихся под его контролем, как правило, в связи с тем, что они подпадают под действие разных законодательств (например, зона свободной торговли или «офшорный финансовый центр») или имеют определенную степень самоуправления. Для стран, в которых особые части территории или зоны представляют повышенный интерес, в Руководстве будет предложено представлять данные по этим территориям или зонам отдельно от остальной экономики, но при этом готовить также консолидированные данные для получения национальных совокупных показателей. Будет подчеркнуто, что для целей международной статистики требуются такие национальные совокупные показатели, которые охватывают все единицы, находящиеся под действенным контролем правительства, и что все эти единицы входят в состав одной и только одной экономической территории. В Руководстве будет приведена предлагаемая форма представления для консолидации данных по различным частям экономической территории, находящимся под контролем одного правительства.

4.6 Будет обсуждаться порядок учета изменений в суверенитете над конкретным пространством. В этой главе будет разъяснено, что обмен географическими/физическими пространствами по взаимному соглашению (согласно определению в п. 3.5 *РСГФ 2001 года*) между двумя правительствами или обмен по решению суда удовлетворяет определению операции. Соответственно, в этой главе будет указано, что такая передача суверенитета будет учитываться как приобретение земли в счете операций с капиталом, а соответствующие здания и оборудование — в счете товаров и услуг. Если обмен оплачен, по финансовому счету делается компенсирующая проводка на согласованную сумму. Если платеж отсутствует, компенсирующей проводкой является капитальный трансферт. В случае взаимного обмена землей или зданиями в Руководстве будет рекомендовано отражать обе связанные с этим обменом

проводки в счетах на валовой основе (а именно, в счете операций с капиталом в случае приобретения земли; строительные услуги в счете товаров и услуг в случае приобретения зданий).

4.7 Если изменение в статусе конкретной части территории произошло не по взаимному соглашению (согласно определению в п. 3.5 *РСГФ 2001 года*), тогда оно не соответствует критерию операции и учитывается как другое изменение в объеме.

4.8 Будут обсуждаться случаи совместного суверенитета:

- (a) Если экономическое управление зоной фактически осуществляется только одним правительством, эта зона может рассматриваться как экономическая территория данного правительства.
- (b) Если управление зоной осуществляется на совместной основе, тогда в отношении нее действуют иные законодательные положения, чем в отношении других территорий любого отдельно взятого правительства, поэтому зона совместного управления потенциально является территорией с отдельным управлением. Однако, если эта зона относительно невелика или данные по ней носят конфиденциальный характер, может быть целесообразно разделить входящие в зону институциональные единицы между первичными территориями:
 - Если имеется прочная связь только с одной из первичных территорий, тогда конкретные предприятия этой зоны или вся зона в целом могут быть отнесены к этой территории.
 - Если имеются связи с обеими территориями, тогда конкретные предприятия этой зоны или вся зона в целом могут быть разделены аналогично предприятиям, функционирующим на двух или более территориях, как обсуждается в разделе о резидентной принадлежности ниже в данной главе.

Составителям статистики по каждой территории надлежит консультироваться друг с другом, с тем чтобы применять согласованные методы во избежание пропусков или наложений.

[Вопрос: приемлемы ли данные предложения?]

4.9 В этой главе будет указано, что ситуации, связанные с разделением одной территории или объединением двух или нескольких территорий, не представляют собой операции между двумя сторонами, поскольку такие ситуации предполагают создание или ликвидацию сторон (и, следовательно, отличны от обмена конкретными территориями между двумя сторонами, который обсуждался выше). Соответственно, в этой главе будет отмечено, что здесь имеет место переклассификация, которая

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

должна отражаться по счету других изменений активов. (Предложения разъяснены более подробно в документе ВОРСОМ-02/59.) (В любом случае желательно, чтобы в национальных формах представления данных такие события отражались — подобно другим крупным, единовременным событиям — отдельной строкой, с тем чтобы пользователи могли понять и, при необходимости, исключить их.)

4.10 В литературе по счетам внешнеэкономической деятельности слова «территория», «страна» и «экономическая территория» употребляются как взаимозаменяемые термины для обозначения территориального пространства, по которому составляются счета внешнеэкономической деятельности. Будет отмечено, что термин «экономическая территория», как правило, означает страну, но может применяться и в отношении других территорий, таких как зависимые территории или территории короны. Как правило, концепция экономической территории применима также к группе стран (например, входящих в экономический или валютный союз) или частям стран (например, штатам, провинциям, единицам местного самоуправления или регионам). В случае групп стран существует необходимость в консолидации операций и позиций между различными странами, входящими в группу. Эти вопросы обсуждаются более подробно в приложении. В случае частей страны, таких как провинции или штаты, будет отмечено, что они представляют специальную проблему, что разделение операций единиц, функционирующих на нескольких частях территории страны, может вызвать затруднения, и что эти вопросы выходят за рамки данного Руководства.

С. Единицы

4.11 В этой главе будут введены принципы, относящиеся к определению институциональных единиц для статистических целей, с использованием общих принципов, изложенных в главе IV *СНС 1993 года* (подробно) и в пп. 62–79 *РДФС* и пп. 2.11–2.21 *РСГФ 2001 года* (в обоих изданиях в более краткой форме). Хотя во всех макроэкономических наборах данных применяются одни и те же принципы определения единиц, полезно кратко изложить их в данном Руководстве. В соответствии с п. 2.19 *СНС 1993 года*, институциональные единицы будут определены с точки зрения способности владеть активами, принимать обязательства и проводить полный диапазон операций. Будет особо отмечено, что институциональные единицы связаны с местом принятия финансовых решений, поэтому они включают определенные структуры, которые могут не являться самостоятельными юридическими лицами, такие как некорпоративные совместные предприятия, отделения и товарищества. Кроме того, некоторые объекты, которые являются обособленными юридическими лицами, объединяются, как не имеющие обособленного экономического статуса, например, вспомогательные компании. Хотя для статистических целей при определении институциональных единиц за отправную точку берутся юридические единицы, как отмечено ниже, они могут объединяться и разделяться на части для повышения целесообразности их использования при проведении экономического анализа.

4.12 «Предприятие» определено в п. 5.1 *СНС 1993 года* как институциональная единица, которая занимается производством и в силу этого представляет интерес для международной статистики. (Отметим, что некоторые институциональные единицы, которые не участвуют в производстве, но являются держателями финансовых активов — такие как холдинговые компании, взаимные фонды и некоторые предприятия целевого назначения (ПЦН), — называются предприятиями в *СНС 1993 года*, *РПБ5* и *РДФС*, несмотря на определение в п. 5.1 *СНС 1993 года*.) Предприятия будут сопоставлены с группами предприятий и заведениями (последние называются также единицами местных видов деятельности). Будет указано, что к предприятиям относятся корпорации и квазикорпорации, то есть некорпоративные структуры, такие как отделения. Кроме того, институциональными единицами являются государственные учреждения, домашние хозяйства, некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства, и международные организации.

4.13 Принципы определения институциональных единиц учитывают целесообразность формирования таких институциональных единиц, которые являются резидентами только одной территории. В ряде случаев, когда один экономический объект имеет прочные связи с двумя или более странами, этот объект разделяется на обособленные единицы. К таким случаям (обсуждаемым ниже) относятся отделения, межтерриториальные предприятия, другие юридические структуры, подготовительные расходы и владение землей. Кроме того, юридические лица, расположенные на разных территориях объединяться не будут. Как правило, объекты (такие как вспомогательные компании и некоторые трасты) могут объединяться с владеющими ими компаниями, поскольку они не принимают самостоятельных решений. Однако в тех случаях, когда они расположены на иной территории, чем владеющие ими компании, они будут рассматриваться как обособленные институциональные единицы.

1. Отделения и другие квазикорпорации

4.14 Если одно юридическое лицо осуществляет деятельность на двух или более территориях в достаточно крупных масштабах, его некорпоративные отделения будут признаваться в учете как обособленные институциональные единицы, относящиеся к территориям, отличным от территории этого юридического лица. Будет приведено основание для такого порядка учета, состоящее в том, что части этого юридического лица следует обособлять для статистических целей, поскольку каждая из частей имеет прочные связи с экономической территорией, на которой она расположена. Для признания в учете отделения как обособленной единицы, необходимо, чтобы оно:

- (a) осуществляло или имело намерение осуществлять производственную деятельность в значительных масштабах в течение по крайней мере одного года;
- (b) вело собственный отдельный отчет о прибылях и убытках и балансовый отчет;

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

(с) действовало самостоятельно, а не в качестве агента.

(Будет отмечено, что хотя в общеупотребительной речи термин «отделение» используется более широко в отношении некорпоративных дочерних предприятий, в счетах внешнеэкономической деятельности этот термин используется только в отношении некорпоративных отделений, которые признаются в качестве обособленных экономических объектов для статистических целей.)

4.15 Эти требования к идентификации отделения как обособленного объекта аналогичны изложенным в п.78 *РПБ5*, за тем исключением, что приведенное в *РПБ5* требование значительного физического присутствия будет ограничено теми видами деятельности, которые требуют физического присутствия. (В качестве иллюстрации, некоторые финансовые услуги могут предоставляться при незначительном физическом присутствии или без него.) Кроме того, будет упомянуто, что если единица подпадает под действие законодательства о подоходном налоге, то это является убедительным свидетельством, но не обязательным условием (как в *РПБ5*) существования отделения.

[Вопрос: приемлемы ли эти принципы идентификации отделений?]

4.16 Отделение представляет собой один из видов предприятий прямого инвестирования (см. главу 5 «Классификации»). Отделение — это одна из форм «квазикорпораций», согласно терминологии *СНС 1993 года*, то есть оно представляет собой некорпоративное предприятие, функционирующее как корпорация.

4.17 В качестве квазикорпорации может выделяться также некорпоративное товарищество, например, совместное предприятие.

4.18 Будет обсуждаться применение принципов в отношении отделений к строительным проектам с иллюстрациями на примере конкретных ситуаций, таких как долгосрочные проекты и конторы строительных участков. И к накоплению капитала, и к текущему ремонту будут применяться одни и те же принципы (в отличие от подхода, изложенного в сноске 4 к п. 18 *ЕСС 1995 года*, согласно которому во всех случаях, когда выпуск продукции представляет собой валовое накопление основного капитала, производится условное исчисление условной институциональной единицы).

4.19 Отделения будут сопоставлены с агентами, аналогично п. 83 *РПБ5*.

2. Межтерриториальные предприятия

4.20 В некоторых случаях выделить обособленное отделение невозможно, поскольку единый объект в официально установленном порядке управляется как цельное предприятие, расположенное одновременно на нескольких экономических территориях. Будет принят порядок учета, которому отдано предпочтение в *РПБ5* (п. 82) и согласно которому операции компании распределяются пропорционально между отдельными территориями. В *РПБ5* в качестве основы для пропорционального

распределения рекомендовано использовать долевое участие в капитале. Кроме того, будет предложено учитывать и другие факторы, такие как территориальное распределение основных фондов, если доли участия в капитале нерепрезентативны по отношению к операциям. Будет отмечено, что эта ситуация касается не только операторов нестационарного оборудования, но и, например, целого ряда трансграничных видов деятельности, включая гидроэлектрические сооружения на пограничных реках, трубопроводы, мосты, тоннели и подводные кабельные сети. Тот же вопрос возникает и в связи с европейскими компаниями (*societas europaea*), то есть компаниями, которые созданы в одном из государств-членов Европейского союза и могут вести деятельность в любом другом государстве-члене. В Руководстве будет отмечено, что принятый порядок учета предусматривает разделение каждой операции таких предприятий на компоненты, относящиеся к резидентам и нерезидентам. (То же решение предлагается выше в качестве возможного варианта в случае зон совместного суверенитета.)

4.21 Составителям статистики по каждой территории, на которой возможны такие образования, будет рекомендовано сотрудничать друг с другом, с тем чтобы обеспечить согласованность данных и избежать пропусков. Учитывая сложность разделения единиц, которое влечет за собой также разделение каждой операции предприятия, можно было бы привести пример в качестве приложения к данной главе. Как альтернативный вариант (хотя это предложение создает определенные концептуальные проблемы), такой пример может быть включен в пересмотренное издание «Справочника по составлению платежного баланса». Будут отмечены последствия разделения единиц для других территорий, проводящих операции или имеющих позиции с межтерриториальными предприятиями.

3. Другие юридические структуры

4.22 Нижеследующие виды юридических структур имеют различный юридический статус и лишь частично обособлены от владеющих ими предприятий, поэтому необходимо обсудить их статус как институциональных единиц:

- (a) Некорпоративные объекты, используемые для ведения производственной деятельности. Отделения, трасты, товарищества и некорпоративные совместные структуры будут рассматриваться как институциональные единицы, обособленные от своих владельцев, если они расположены на иной территории, чем по крайней мере один из их владельцев, и удовлетворяют критерию экономического объекта в соответствии с обсуждавшимися выше принципами идентификации отделений.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета некорпоративных объектов?]

- (b) Холдинговые корпорации. Представляют собой обособленные институциональные единицы и определены в п. 70 РДФС как предприятия, ,

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

основная деятельность которых заключается во владении дочерними корпорациями и управлении их деятельностью. Такие объекты являются прямыми инвесторами, если холдинговая корпорация расположена на одной территории, а дочерние предприятия — на другой.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета холдинговых корпораций?]

- (с) Вспомогательные компании. В *СНС 1993 года* (п. 4.40) вспомогательные компании определены как компании, деятельность которых ограничена предоставлением услуг — например, услуг сбыта, управления или финансовых услуг — своей материнской компании. Хотя в пп. 4.43–44 *СНС 1993 года* указано, что вспомогательные компании не рассматриваются как обособленные единицы, в Руководстве будет указано, в соответствии с п. 71 *РДФС*, что вспомогательное предприятие рассматривается как обособленная институциональная единица, если она расположена на территории, отличной от территории расположения материнской корпорации. Если вспомогательная компания выделяется в обособленную единицу, она, как правило, обеспечивает товарами или услугами аффилированные предприятия, поэтому составителям статистики может быть необходимо обратить внимание на необходимость отражения любых изменений остатков между такими предприятиями (как в п. 3.135 *РСМТУ*). В случае, если вспомогательная компания обслуживает ряд связанных компаний, из которых по крайней мере одна находится на той же территории, такая вспомогательная компания все равно рассматривается как обособленный объект.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета вспомогательных компаний?]

- (d) Предприятия/структуры целевого назначения. В тех случаях, когда они используются для выпуска долговых ценных бумаг от имени материнской компании и при этом являются резидентами территории, отличной от территории владеющего ними предприятия, они представляют собой обособленные объекты.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета предприятий целевого назначения, используемых для привлечения финансовых средств?]

- (e) Объекты, создаваемые в целях владения и управления имуществом. Они могут иметь различные наименования и юридическую структуру, например, международные коммерческие компании (МКК), компании-«оболочки», недействующие компании, фиктивные компании, предприятия/структуры целевого назначения, имущественные фонды, другие паевые инвестиционные фонды и товарищества. (См. документ ВОРСОМ-02/60.) Эти структуры имеют общую экономическую функцию, которая заключается во владении

имуществом, а не в осуществлении производственной деятельности. Хотя они всегда являются держателями активов, некоторые из этих объектов также имеют обязательства, например, связанные с инвестированием заемных средств. Они будут рассматриваться как объекты, обособленные от своих владельцев, если они созданы на иной территории, чем территория резидентной принадлежности по крайней мере одного из их владельцев. Возможность представления их в качестве отдельного подсектора обсуждается ниже.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета компаний по управлению имуществом?]

- (f) Номинальные держатели. Они представляют собой юридический механизм для хранения активов, созданный по соображениям удобства или конфиденциальности. Активы, хранимые номинальными держателями, учитываются как принадлежащие владельцу-бенефициару, а не номинальному держателю, и не учитываются в качестве условно исчисленной единицы (см. п. 3.20 РКОПИ2). (Можно признать, что отражение в учете активов как принадлежащих номинальному держателю, являющемуся институциональной единицей, или владельцу-бенефициару сопряжено с практическими трудностями.)

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета активов, хранимых номинальными держателями?]

4. Подготовительные расходы, предшествующие созданию юридического лица

4.23 В 2001 году КОМПБ принял решение (см. документ 01/20В) о предписании статуса условного предприятия-резидента, если осуществляются подготовительные расходы, связанные с созданием в будущем институциональной единицы, даже если предписание данного статуса предшествует юридическому созданию такой единицы. Будут приведены примеры, такие как плата за лицензии на право разработки недр и юридические расходы. (В СНС 1993 года условные институциональные единицы называются квазикорпорациями.)

5. Собственность нерезидентов на землю и расположенные на ней здания

4.24 Аналогично п. 64 РПБ5, в тех случаях, когда недвижимые активы (такие как земля и расположенные на ней здания) принадлежат нерезидентам (см. раздел Е ниже), в качестве владельца будет выделяться условное предприятие-резидент (квазикорпорация). Основание для такого порядка учета состоит в том, что он позволяет избежать ситуации, при которой недвижимый актив принадлежит институциональной единице, являющейся резидентом территории, отличной от той, на которой расположен данный недвижимый актив. Будет указано, что аналогичный

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

порядок учета будет применяться в отношении долгосрочной аренды недвижимых активов, ввиду того что долгосрочная аренда во многом схожа с владением.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета долгосрочной аренды земли? Если да, как определить понятие «долгосрочный» — как один год, аналогично другим случаям, или как более долгий срок?]

4.25 В Руководстве будет дополнительно разъяснено, что за исключением случаев, когда осуществляемая на земле деятельность достаточна для того, чтобы удовлетворять критерию отделения, доходы условной институциональной единицы будут сводиться к средствам, образующимся за счет обеспечения владельцу ренты или арендной платы. Будет отмечено, что условная единица почти всегда является предприятием прямого инвестирования.

4.26 Будет указано, что в случае других произведенных нефинансовых активов (таких как патенты, права на разработку недр или радиочастотный спектр), принадлежащих нерезидентам, статус условной единицы не будет предписываться автоматически. Тем не менее, будет указано, что обычно предполагается, что владелец таких прав осуществляет деятельность в масштабах, достаточных для формирования единицы-резидента или свидетельствующих о намерении создать такую единицу. (Этот вопрос обсуждается также в документе ВОРСОМ-02/59. Отметим, что в РПБ5 предусматривалось также предписание статуса условных единиц в случае изменения прав собственности в рамках договоров аренды, авторских прав, патентов и т.д.)

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета других произведенных нефинансовых активов?]

D. Институциональные сектора

4.27 В этом разделе будут введены принципы, относящиеся к группировке институциональных единиц для статистических целей на основе принципов, изложенных в главе IV *СНС 1993 года* (подробно) и в пп. 80–115 *РДФС* и пп. 2.9–2.10 *РСГФ 2001 года* (в обоих изданиях в более краткой форме). Хотя в различных системах экономических данных применяются одни и те же принципы, представляется полезным кратко изложить их в данном Руководстве.

4.28 За основу будет взята институциональная классификация *СНС 1993 года/РДФС*, в соответствии с предложением ЕЦБ (в документе ВОРСОМ-02/64) о приведении секторных классификаций в соответствие с *СНС 1993 года*. В таблице 4.1 показаны две альтернативные формы представления классификации институциональных секторов.

Таблица 4.1А. Возможный вариант классификации институциональных секторов на основе СНС 1993 года/РДФС

Финансовые корпорации Центральный банк ^{*1} Другие депозитные корпорации Другие финансовые корпорации Страховые корпорации и пенсионные фонды <i>Взаимные фонды, паевые инвестиционные фонды, и другие структуры коллективного инвестирования</i> Другие финансовые корпорации, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов <i>и взаимных фондов и т.д.</i> Вспомогательные финансовые корпорации <i>Холдинговые компании</i> <i>Объекты, созданные для владения и управления имуществом</i>
Нефинансовые корпорации
Сектор государственного управления
Домашние хозяйства
Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства ^{*2}
Дополнительные сектора для данных по контрагентам: <i>Международные организации</i> <i>Международные финансовые организации</i> <i>Другие международные организации</i>

Возможные дополнительные классификации инструментов приведены курсивом; см. обсуждение ниже.

(Данная классификация взята из вставки 3.1 РДФС без более детальной разбивки нефинансовых корпораций и сектора государственного управления. Для согласования со статистикой государственных финансов может быть целесообразно представлять дополнительные детальные данные по сектору государственного управления. Международные организации не являются секторами резидентов, но они имеют значение, если готовятся данные по секторам контрагентов-нерезидентов.)

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

Таблица 4.1В. Возможный вариант классификации институциональных секторов на основе классификации *СНС 1993 года/РДФС*, реорганизованной для обеспечения сопоставимости с классификацией *РПБ5*

Сектор государственного управления
Центральный банк ^{*1}
Другие депозитные корпорации
Другие сектора
Другие финансовые корпорации
Страховые корпорации и пенсионные фонды
Другие финансовые корпорации, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов
Вспомогательные финансовые корпорации
Нефинансовые корпорации
Домашние хозяйства
Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства ^{*2}
Дополнительные сектора для данных по контрагентам:
Международные организации
Международные финансовые организации
Другие международные организации

(В этой классификации использованы те же статьи, что и в таблице 4.1А, упорядоченные таким образом, чтобы обеспечить большую сопоставимость с рубриками *РПБ5*, что позволит продолжать использовать менее детальную разбивку в тех случаях, когда полная классификация не принята.)

^{*1} В тех случаях, когда определенные функции центрального банка выполняются, полностью или частично, за пределами центрального банка, в соответствии с п. 403 *РДФС* будет предложено — если функции центрального банка выполняются частями сектора государственного управления — рассмотреть вопрос о составлении счетов «органов денежно-кредитного регулирования», которые объединяют функции центрального банка, или отражать деятельность органов денежно-кредитного регулирования за пределами центрального банка в справочной статье, сопровождающей данные по центральному банку.

^{*2} Могут объединяться с домашними хозяйствами.

[Вопросы: (i) Приемлемо ли улучшение сопоставимости с СНС/РДФС? Какой вариант более предпочтителен? (ii) Приемлем ли подход РДФС, предусматривающий использование сектора органов денежно-кредитного регулирования на выборочной основе?]

4.29 Одна из возможностей — использовать для составления данных классификации *СНС 1993 года*, но с меньшей степенью детализации стандартных компонентов. Такое предложение позволило бы исключить в целом незначительные компоненты из стандартной формы представления данных и в то же время дало бы возможность готовить, по мере необходимости, другие формы представления и обеспечивать согласованность с другими системами данных. Например, будет признано, что на практике домашние хозяйства и обслуживающие их некоммерческие организации часто объединяются.

4.30 При обсуждении классификации институциональных секторов будут отмечены случаи, имеющие особое значение для международных операций. К ним будут относиться следующие:

- (a) отделения и другие случаи, в которых институциональные единицы выделяются для статистических целей, но не являются юридическими лицами (в *СНС 1993 года* они называются «квазикорпорациями»). Такие объекты включаются в сектор финансовых или нефинансовых корпораций в соответствии с присущим им характером деятельности (как правило, но не всегда совпадающей с характером деятельности материнской корпорации);
- (b) клиринговые палаты (такие как фондовые биржи, опционные биржи и учреждения для расчетов по операциям РЕПО). Предлагается классифицировать их как «другие финансовые учреждения», если они заносят на баланс инструменты, с которыми проводят операции, и как «вспомогательные финансовые учреждения» — в противном случае;
- (c) международные финансовые организации (такие как МВФ, Всемирный банк, Банк международных расчетов и региональные банки развития). Будет указано, что в рамках категории международных финансовых организаций целесообразно подразделять объекты на финансовые и нефинансовые;
- (d) оккупационные власти и международные организации, выступающие в качестве администрации данной территории. Если правительство одной страны выступает в качестве оккупационных властей по отношению к другой территории, оно будет рассматриваться как часть правительства оккупирующей державы и считаться нерезидентом территории, которой оно управляет. Администрации, функции которых выполняют международные организации, будут классифицироваться как международные организации, не имеющие резидентной принадлежности на территории, которой они управляют;
- (e) холдинговые компании, относящиеся к преобладающему сектору группы компаний, в которую входит холдинговая компания (включая нерезидентов — членов группы, определяемой относительным размером; или же, если это нецелесообразно, числом дочерних предприятий). В п. 4.100 *СНС 1993 года*

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

предлагается использовать в качестве критериев и дочерние предприятия холдинговой компании, и группу в целом. Однако будет отмечено, что холдинговые компании сами могут быть дочерними или ассоциированными предприятиями и что в состав группы компаний могут входить несколько холдинговых компаний. В таком случае преобладающий сектор группы в целом может отличаться от сектора дочерних предприятий конкретной холдинговой компании, и в подходе *СНС 1993 года* возникает внутренняя несогласованность, поэтому предлагается принять в качестве критерия сектор группы в целом. Как альтернативный вариант, можно принять правило, согласно которому холдинговые компании будут классифицироваться как другие финансовые посредники или вспомогательные финансовые учреждения либо во всех случаях, либо в тех случаях, когда они расположены на территории, отличной от месторасположения других членов данной группы;

[Вопросы: предпочтительнее ли рассматривать в качестве финансовых посредников все холдинговые компании? Или только те, которые расположены на территориях, отличных от месторасположения других членов данной группы? Или же следует определять сектор по другим членам группы?]

- (f) объекты, занимающиеся исключительно хранением активов и/или обязательств и не осуществляющие производственную деятельность (например, некоторые предприятия целевого назначения и паевые инвестиционные фонды). В отсутствие более специальной рубрики, эти объекты можно было бы классифицировать как «другие финансовые посредники» или «вспомогательные финансовые учреждения» (в следующем параграфе рассматривается возможность введения специальной категории для этих объектов);
- (g) объекты, занимающиеся привлечением средств от имени своих владельцев на финансовых рынках. Они будут классифицироваться как «другие финансовые посредники» (см. п. 72 *РДФС*); и
- (h) вспомогательные компании, которые будут классифицироваться в соответствии с преобладающим сектором компании или компаний, которые они обслуживают.

В Руководстве будут приведены другие сложные случаи, если для них имеются решения, например, банки, имеющие безнадежные долги.

[Вопросы: (i) Есть ли какие-либо другие случаи, которые надлежит обсудить? (ii) Приемлемы ли предлагаемые решения?]

4.31 Возможные дополнения к классификации институциональных секторов:

- (a) взаимные фонды, паевые инвестиционные фонды и другие структуры коллективного инвестирования (кроме программ страхования жизни

и пенсионных программ, которые уже отражаются отдельно). Ввиду их (растущего) значения, целесообразно представлять взаимные фонды отдельно от других финансовых корпораций. Будет дано определение взаимных фондов как включающих паевые инвестиционные фонды и другие юридические лица, выполняющие функции учреждений коллективного инвестирования. Необходимо будет определить, подлежат ли включению в данную категорию хеджевые фонды и инвестиционные схемы с малым числом инвесторов. Один из возможных вариантов — определить взаимные фонды и т.д. в соответствии с регулятивными установками. Отметим, что в главе 5 «Классификации» предлагается также отражать участие в капитале взаимных фондов и т.д. как отдельный финансовый инструмент.

[Вопрос: следует ли отражать взаимные фонды и подобные единицы как отдельный подсектор?]

- (b) учреждения, созданные для хранения имущества и управления им. Такие учреждения хранят финансовые активы или ценности, иногда частично финансируемые за счет заемных средств, но не производят товары и услуги и не выступают в качестве финансовых посредников. Обычно их задача заключается в хранении частного имущества, часто с использованием юридической структуры паевых инвестиционных фондов, международных коммерческих компаний или других частных компаний. Как отмечено в предыдущем параграфе, функции, выполняемые такими учреждениями, не вполне соответствуют функциям любого возможного институционального сектора (а именно, финансового посредничества, будь то вспомогательное финансовое посредничество или производство нефинансовых товаров и услуг для рынка). Помимо принятия правила, например, предусматривающего их учет в качестве вспомогательных финансовых учреждений, существует и другая возможность — ввести дополнительную категорию институциональных секторов;

[Вопрос: следует ли признавать в учете объекты, занимающиеся хранением активов, в качестве отдельного сектора или подсектора?]

- (c) холдинговые компании. Вместо того, чтобы классифицировать их на основе секторов соответствующих объектов, можно было бы рассматривать все такие компании как подсектор финансовых посредников.

[Вопрос: следует ли признавать холдинговые компании в учете в качестве отдельного сектора или подсектора?]

4.32 Хотя классификация по институциональным секторам в основном будет применяться в отношении единиц-резидентов (как в РПБ5), другим возможным вариантом является составление дополнительных данных по сектору контрагента-нерезидента. Например, для страны, получающей международную помощь, может представлять интерес отделение данных по финансированию сектора государственного управления от данных по частным источникам финансирования.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

Е. Резидентная принадлежность

1. Общие принципы

4.33 Будет изложена концепция, лежащая в основе резидентной принадлежности, согласно которой для каждой институциональной единицы определяется территория, с которой эта единица имеет наиболее прочные связи, другими словами, на которой находится ее «преобладающий центр экономического интереса». Каждая единица должна быть резидентом одной и только одной территории. Поскольку некоторые единицы имеют связи с двумя или более территориями, существует необходимость выбора между альтернативными критериями экономического интереса, и возможны различные представления о том, какой критерий надлежит применять. Основным критерием является физическое присутствие в течение года или более, но применимы и другие критерии, например, в случае органов государственного управления, международных организаций и единиц без физического присутствия. (Будет отмечено, что некоторые корпоративные структуры, имеющие существенные связи с несколькими странами, могут дробиться, как указано выше в разделе С.)

[Комментарий: добавление слова «преобладающий» к термину «центр экономического интереса» не означает намерения внести в него существенное изменение. Скорее оно является изменением в форме представления, вносимое с целью признать и подчеркнуть, что некоторые единицы имеют экономический интерес на нескольких территориях, и потому может существовать несколько потенциальных «центров экономического интереса». В таких случаях принципиально важно установить, с какой территорией единица имеет более прочную или наиболее прочную связь.]

2. Резидентная принадлежность домашних хозяйств

4.34 Будет отмечено, что сектор домашних хозяйств включает некорпоративные объекты, которые являются резидентами той же территории, что и владеющие ими домашние хозяйства, и которые не удовлетворяют критериям квазикорпорации, изложенным в п. 4.49 СНС 1993 года. В этой главе будет указано, что принцип преобладающего центра экономического интереса применяется также для определения резидентной принадлежности домашних хозяйств. В этой главе будет четко разъяснено соотношение между физическими лицами и домашними хозяйствами. Согласно определению домашнего хозяйства, все его члены должны быть резидентами одной и той же страны. Следовательно, прежде чем идентифицировать домашнее хозяйство, необходимо установить резидентную принадлежность физических лиц. Будет отмечено, что благодаря такому определению устраняется очевидное несоответствие между использованием домашних хозяйств как единицы для статистики счетов внешнеэкономической деятельности и использованием данных о международных передвижениях, предпринимаемых физическими лицами.

4.35 Предлагается, по мере практической возможности, согласовать определение резидентной принадлежности домашних хозяйств и физических лиц в счетах внешнеэкономической деятельности с международными стандартами принятыми в статистике миграции, туризма и услуг, или обеспечить возможность для такого согласования. Соответственно, может потребоваться внести поправки в предложения данной главы в свете текущих обсуждений со отдельными специалистами и учреждениями, работающими в данной области. Любые остальные отличия концепции резидентной принадлежности с этими другими разделами статистики будут пояснены в данной главе.

4.36 Отправной точкой обсуждения будет определение преобладающего центра экономического интереса, который будет противопоставлен другим связям с конкретной территорией, такими как гражданство, миграционный статус и статус в отношении уплаты подоходных налогов. С учетом изменений в международных стандартах, упомянутых в предыдущем пункте, в этой главе будет предложен руководящий принцип определения фактической или предполагаемой резидентной принадлежности на основе срока в один год или более, с тем чтобы помочь составителям данных применять концепцию преобладающего центра интереса.

4.37 В этой главе будет пояснено, что преимущество принципа одного года или более состоит в простоте его практического применения и обеспечении согласованности на международном уровне. Будет объяснено также, что необходимость в общепринятом правиле обусловлена тем, что некоторые домашние хозяйства имеют прочные связи с несколькими странами. В этой главе будет признано, что на практике данные о физических лицах могут быть неадекватными. Поэтому резидентную принадлежность домашних хозяйств часто необходимо будет устанавливать исходя из общих тенденций, выявленных в агрегированных данных. Аналогичным образом, хотя данные о намерениях могут отсутствовать, они могут быть выведены на основе поведения схожих групп лиц в прошлом, либо может потребоваться принять то или иное общее правило. Отнесение к категории резидентов или нерезидентов определяет порядок учета доходов и расходов соответствующих лиц в статистике счетов внешнеэкономической деятельности.

4.38 В Руководстве будут даны указания относительно конкретных случаев. Предлагаются следующие исключения из принципа одного года или более:

- (a) дипломаты и их семьи;
- (b) экспатрианты — персонал иностранных военных баз и их семьи.

Эти исключения обусловлены тем, что хотя соответствующие домашние хозяйства физически находятся на принимающей территории, они подпадают под юрисдикцию своей территории.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

4.39 Будет указано, что руководящий принцип одного года или более будет применяться к следующим случаям:

- (a) студенты;
- (b) пациенты;
- (c) команды кораблей (если они находятся на корабле в течение года или более, они являются резидентами территории резидентной принадлежности оператора корабля);
- (d) сотрудники международных организаций и сопровождающие их иждивенцы. Отличие от персонала посольств заключается в том, что сотрудники международных организаций в большей степени подпадают под действие законов принимающей страны;
- (e) местный персонал посольств и военных баз;
- (f) работники, не имеющие постоянного статуса, и сопровождающие их члены семьи;
- (g) беженцы.

(В РПБ5 руководящий принцип одного года или более не распространялся на студентов и пациентов; это изменение предлагается в целях упрощения, для обеспечения согласованности с данными по туризму, демографической и иммиграционной статистикой, а также во избежание аномалий при учете лиц, которые занимаются другими видами деятельности, помимо обучения и прохождения курса лечения.)

На практике для оценки связей соответствующих физических лиц могут использоваться межправительственные соглашения и вопросы налогообложения. В таких случаях принимающие и исходные территории должны быть в состоянии определить согласованный порядок учета (см. документ Резервного банка Южной Африки (South African Reserve Bank 2003)).

Еще одним вопросом, который можно было бы рассмотреть в рамках проблемы согласованности с другими областями статистики — это несоответствие между использованием принципа «одного года или более» в определении резидентной принадлежности и «более года» в определении понятия «долгосрочный».

[Комментарий: определение приобрело бы более системный характер, и его легче было бы запомнить, если бы оно было одинаковым в обоих случаях. Однако поскольку эти критерии формировались независимо друг от друга

в финансовой и демографической статистике, вносить изменения в них может быть нецелесообразно.]

[Вопросы: (i) Поддерживается ли предложение о распространении принципа одного года или более на студентов? (ii) Поддерживается ли предложение о распространении принципа одного года или более на пациентов и команды кораблей? (iii) Нужны ли какие-либо изменения в отношении работников, не имеющих постоянного статуса? (iv) Следует ли упомянуть о каких-либо других случаях?]

4.40 В нижеследующих случаях принцип одного года не является исчерпывающим, поэтому необходимы дополнительные указания:

- (a) лица, покидающие свою исходную страну происхождения на год или более, но проживающие в каждой из двух или более других стран менее одного года. В этих случаях резидентная принадлежность будет определяться преобладающим местонахождением в течение периода;
- (b) приграничные работники. Резидентная принадлежность будет определяться местом проживания физического лица, а не местом его работы;
- (c) лица, которые перемещаются между территориями, не оставаясь ни на одной из территорий в течение года или дольше, например, лица, которые имеют жилища в двух или более странах и курсируют между ними. Статус резидентной принадлежности будет определяться их преобладающим местонахождением в течение периода, то есть местом, где они находятся в течение наиболее длительного времени.

4.41 Учитывая концептуальные и практические трудности, в каждом случае в данной главе будет подчеркнуто значение метаданных, в которых должен излагаться порядок учета вышеуказанных категорий физических лиц. В случае значительных перемещений населения между двумя территориями составителям статистики по каждой территории будет настоятельно рекомендовано сотрудничать друг с другом, с тем чтобы обеспечить согласованность определений и методов измерения.

4.42 Как отмечено выше, в этой главе будет признано, что некоторые физические лица имеют тесные связи с двумя или более странами. К числу наиболее распространенных примеров таких физических лиц относятся работники, не имеющие постоянного статуса, студенты, пациенты и сопровождающие их иждивенцы. Хотя для целей составления счетов внешнеэкономической деятельности такие физические лица должны классифицироваться как резиденты одной страны, желательно, чтобы составители представляли дополнительные данные о тех лицах, которые классифицируются как нерезиденты в своей стране, но поддерживают значительные связи с ней. Аналогичным образом, может быть желательно получать дополнительные данные о тех лицах, которые классифицируются как резиденты одной страны,

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

но поддерживают значительные связи с другими странами. Возможные данные и формы их представления обсуждаются в приложении к этой главе.

4.43 Будут кратко изложены последствия отнесения домашних хозяйств к категории резидентов или нерезидентов для составления счетов внешнеэкономической деятельности применительно к различным видам движений средств по счетам. В частности, будет отмечено, что любые изменения критерия резидентной принадлежности будут оказывать влияние на объем услуг (например, расходы иностранных студентов или приезжих работников в зависимости от их резидентного статуса будут либо включаться в статистику как экспорт услуг, либо выходить за рамки платежного баланса).

3. Резидентная принадлежность предприятий

4.44 Будет отмечено, что сектор предприятий включает квазикорпорации, то есть некорпоративные объекты, обособленные от своих владельцев. Этот вопрос имеет отношение к пп. 4.49–4.51 *СНС 1993 года*, в которых рассматриваются некорпоративные совместные предприятия, товарищества с ограниченной ответственностью и другие некорпоративные объекты, принадлежащие нерезидентам.

4.45 Резидентная принадлежность предприятий основана на тех же общих принципах определения преобладающего центра экономического интереса, который используется для домашних хозяйств и других объектов. В отношении предприятий применяются следующие конкретные критерии:

- (a) Во-первых, территория, на которой или с которой предприятия осуществляют производственную деятельность в значительных масштабах в течение значительного промежутка времени, согласно пп. 73 и 79–83 *РПБ5*. Этот критерий предполагает физическое присутствие. Случай предприятий, базирующихся в одной стране и ведущих производственную деятельность в других странах, будет рассматриваться в соответствии с пп. 104–106 *УПБ*. К числу видов услуг, оказываемых на мобильной основе, относятся транспорт, консультативные услуги и ремонт. В этих случаях в данной главе будет указано, что резидентная принадлежность определяется базовой территорией, с которой осуществляется деятельность, а не местом оказания услуг (если только деятельность, проводимая в других странах, не является достаточно существенной и значительной по масштабам, чтобы составлять отделение, согласно вышеприведенному определению). Например, операции корабля, находившегося в открытом море, являются частью предприятия, управляющего этим кораблем, а резидентная принадлежность этого предприятия определяется базовой территорией (территориями), с которой осуществляется эта деятельность; или
- (b) Во вторых, если предприятие ведет деятельность без физического присутствия, территория регистрации или присвоения статуса корпорации. Для объектов,

ведущих свою деятельность при незначительном физическом присутствии или без него и/или не занимающихся производственной деятельностью, критерии местонахождения и производства могут быть непригодны. Как следствие, преобладающим центром экономического интереса такого объекта будет считаться юрисдикция, которая выдает разрешение на его создание и регулирует его деятельность. (При отсутствии статуса корпорации или регулирования будет использоваться юридический домициль, то есть юрисдикция, под действие законов которой подпадает данный объект.) В *Руководстве по статистике внешнего долга* и *РКОПИ2* уже принята концепция резидентной принадлежности, основанная на присвоении статуса корпорации при незначительном физическом присутствии. Однако в п. 69 издания ОЭСР *Стандартное определение ПИИ* резидентная принадлежность некоторых объектов классифицируется в соответствии с территорией местонахождения административно-управленческого аппарата, которая в некоторых случаях может быть иной. Для объектов, принадлежащих единице сектора государственного управления другой юрисдикции, исключение делаться не будет. Будет изложен порядок применения этих принципов к некорпоративным предприятиям, обладающим определенным юридическим статусом, включая товарищества с ограниченной ответственностью, паевые инвестиционные фонды и совместные предприятия. Будет обсуждаться вопрос об определении юрисдикции европейских компаний (*societas europaea*).

[Вопросы: (i) Приемлем ли подход в отношении предприятий, проводящих деятельность при незначительном физическом присутствии или без него? (ii) Нужна ли дополнительная конкретизация в случае европейских компаний?]

4.46 В этой главе будет отмечено, что многие случаи, представляющие явные затруднения в плане определения резидентной принадлежности, в действительности связаны с проблемой наличия обособленной единицы, как обсуждалось выше, в разделе данной главы, посвященной институциональным единицам.

4.47 В этой главе будет проиллюстрировано применение общих принципов к некоторым трудным случаям. Будет отмечено, что предприятие, управляемое как единая институциональная единица в двух или более странах, должно быть разделено на пропорциональной основе (как уже обсуждалось выше в разделе С (2)).

4.48 Будут кратко изложены последствия отнесения предприятия к категории резидентов или нерезидентов для составления счетов внешнеэкономической деятельности применительно к различным видам движений средств по счетам.

4. Резидентная принадлежность других институциональных единиц

4.49 Будет рассмотрена резидентная принадлежность посольств, военных баз и межправительственных организаций с использованием тех же концепций, которые

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

указаны в РПБ5. В данном разделе будет отмечено, что эти случаи попросту отражают применение концепции экономической территории, поскольку такие учреждения неподконтрольны правительству территории, на которой они расположены. Будет отмечено, что в отношении корпораций, созданных от имени правительства на территориях, отличных от его собственной, действуют принципы резидентной принадлежности, применяемые к корпорациям (то есть корпорация является резидентом территории, на которой она была создана; корпорация может также иметь отделение, если она осуществляет деятельность на других территориях).

[Примечание: эта проблема в настоящее время обсуждается. Вопрос: приемлем ли порядок учета государственных офшорных корпораций?]

4.50 Международные организации будут определены как организации, созданные по соглашению между национальными правительствами и/или другими международными организациями, членами которых являются национальные государств. Они будут исключаться из числа резидентов страны, в которой они физически расположены.

4.51 В соответствии с этим принципом, предлагается рассматривать центральный банк валютного союза как международную организацию. В п. 90 РПБ5, напротив, предусматривается пропорциональное распределение финансовых активов и обязательств «регионального центрального банка» между его членами. В этой главе будет обсуждаться порядок учета деятельности центральных банков валютного союза, в том числе вопросы о том, правильно ли считать денежно-кредитную деятельность операциями с нерезидентами. Будет обсуждаться также вопрос о том, каким образом надлежит учитывать деятельность, проводимую национальными центральными банками в рамках валютного союза.

[Вопрос: Какой порядок учета надлежит принять в отношении функций центральных банков, входящих в валютных союз?]

4.52 Будет обсуждаться порядок учета деятельности международных организаций, управляющих вооруженными силами и выступающих в качестве временной администрации территории, например, на основе порядка, принятого в отношении Косово. В послевоенном Косово поддержку предоставляют две организации. Миротворческие силы в Косово (КФОР) подконтрольны НАТО и ее государствам-членам. Временная администрация Организации Объединенных Наций в рамках миссии в Косово (МООНК) также предоставляет коллективные нерыночные услуги. Операции МООНК контролируются и финансируются в основном Организацией Объединенных Наций и ее государствами-членами. (Будут даны перекрестные ссылки на учет соответствующих затрат как трансфертов стране, являющейся объектом временной администрации.)

4.53 Будет отмечено, что МВФ собирает данные по международным организациям для включения в глобальные совокупные показатели. Данные по региональным

межправительственным организациям не должны включаться в национальные совокупные показатели, то есть данные по региональным международным организациям должны включаться в общемировые совокупные показатели, а также в любые региональные совокупные показатели, которые охватывают все страны, участвующие в этой организации.

4.54 Будет отмечено, что учрежденный отдельно пенсионный фонд международной организации считается резидентом той территории, на которой он расположен (то есть территории, на которой осуществляется управление этим фондом и которая часто совпадает с территорией местонахождения штаб-квартиры соответствующей организации).

4.55 Будут кратко упомянуты некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (в соответствии с *РПБ5*), включая принципы признания в учете отделений. Будет отмечено, что некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства, не являются международными организациями, которые определяются как организации, создаваемые правительствами.

Г. Другие вопросы, связанные с резидентной принадлежностью

1. Активы и обязательства, держателями которых являются группы, включающие как резидентов, так и нерезидентов

4.56 Владельцы некоторых экономических объектов, таких как товарищества, банковские счета и трасты, могут быть резидентами разных территорий. В Руководстве будет использовано правило, введенное в п. 318 *РДФС*, согласно которому счета, открываемые работниками-эмигрантами в стране своего происхождения, которые могут свободно использоваться членами их семей в этой стране, рассматриваются как счета, открытые резидентами в стране своего происхождения. В Руководстве это правило будет расширено: все активы и обязательства групп, включающих как резидентов, так и нерезидентов, будут учитываться так, как если бы они принадлежали резидентам страны, в которой открыт счет. Однако составители статистики смогут принять другой порядок учета, например, фактические доли или пропорциональное распределение между резидентами и нерезидентами, если имеется соответствующая информация и рассматриваемые суммы значительны. Кроме того, важно, чтобы составители статистики обменивались информацией со своими контрагентами в соответствующих странах для получения согласованных показателей.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета?]

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

2. Данные по странам-партнерам

4.57 В этом разделе будет указано, что в основной форме представления счетов внешнеэкономической деятельности все нерезиденты должны быть показаны как единая группа. Однако аналитический интерес могут представлять также данные в разбивке по отдельным странам-партнерам или группам стран. Данные могут составляться по платежному балансу или международной инвестиционной позиции в целом, или же по конкретным компонентам, таким как товары, услуги, прямые инвестиции или портфельные инвестиции. Кроме того, такие данные обеспечивают возможность для двусторонних сопоставлений и, следовательно, помогают выявлять недостатки в данных. В качестве примеров будут приведены данные по некоторым прямым инвестициям и КОПИ. (Термин *РПБ5* «региональные внешнеэкономические балансы» будет заменен другим, так как он относится не только к «регионам», но и к отдельным экономическим территориям.)

[Вопрос: (i) Следует ли вводить стандартные требования к данным по странам- партнерам? (ii) Если да, должны ли они носить общий характер или относиться к каким-либо конкретным компонентам?]

4.58 Будут использоваться те же руководящие принципы, которые приведены в пп. 478–498 *РПБ5* и более подробно изложены в *РКОПИ2* применительно к портфельным инвестициям. В общем случае классификация партнеров основана на резидентной принадлежности контрагента по операции или финансовой позиции. Как следствие, применимы все обсуждавшиеся выше аспекты резидентной принадлежности (по которым часто сложнее получить информацию). К числу вопросов, связанных с составлением данных по партнерам, которые будут обсуждаться в Руководстве, относятся следующие:

- (a) Товары. С концептуальной точки зрения правильно определять партнеров в соответствии с территорией резидентной принадлежности продавца/покупателя товара. Будет признано, что на практике данные основаны на территории происхождения, отправки, назначения и т.д., которая может не всегда совпадать с территорией резидентной принадлежности.
- (b) Грузовые перевозки. Правильно определять партнеров в соответствии с территорией резидентной принадлежности компании, предоставляющей услуги грузовых перевозок. Будет признано, что на практике данные по партнерам могут составляться с использованием других принципов, таких как территория происхождения или назначения перевозимых товаров или страна порта приписки корабля.
- (c) Финансовые операции. Будет разъяснен (в соответствии с пп. 334, 482–483 и 493–494 *РПБ5*) и рекомендован принцип дебитора/кредитора. (Будет

отмечено, что принцип участника операции является менее приемлемой с концептуальной точки зрения основой, принятой в некоторых случаях из-за ограниченной доступности данных. Будет отмечено, что принцип участника операции неприемлем в отношении данных об остатках.)

- (d) Монетарное золото с СДР. В связи с отсутствием контрагента по этим статьям, в Руководстве будет отмечена необходимость в категории «нераспределяемые по другим категориям».
- (e) Прямые инвестиции. Возможны «цепочки» прямых инвестиций, например, когда прямой инвестор X на территории А имеет полностью принадлежащее ему дочернее предприятие Y на территории В, которое, в свою очередь, имеет полностью принадлежащее ему дочернее предприятие Z на территории С. Территорией, которой принадлежат права собственности на инвестиции на территории С, является территория В. При этом будет обсуждаться возможность составления дополнительных данных на основе *конечного владельца-бенефициара* (например, на территории А) или *конечного пункта назначения* (например, территория С).

Такие основы, обеспечивающие потенциально целесообразный способ отражения основополагающей экономической действительности, будут представлять интерес для некоторых пользователей данных. Будут даны определения конечного владельца-бенефициара или конечного пункта назначения, однако будут отмечены значительные и пока не разрешенные практические трудности, и такие данные не будут служить стандартной основой для представления статистики в счетах внешнеэкономической деятельности.

Будет отмечено, что в случае «возврата капитала» (обсуждавшегося в главе 5 «Классификации») конечный владелец-бенефициар и конечный пункт назначения находятся на одной и той же территории. В таких случаях в учет будут включаться данные по каждой территории как территории происхождения и назначения иностранных инвестиций.

[Вопрос: приемлемо ли признание в учете конечного владельца-бенефициара и/или конечного пункта назначения?]

- (f) Депозитарные расписки. Будет дано краткое объяснение депозитарных расписок. Будет указано, что они будут классифицироваться на основе эмитента базовой ценной бумаги, а не эмитента депозитарных расписок, как в примечании 8 приложения 1 РКОПИ2.

[Вопрос: следует ли пересмотреть порядок учета, принятый в РКОПИ2, с тем чтобы обеспечить бóльшую последовательность с точки зрения доступности данных и согласованность с другими случаями, в которых]

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

предпочтение отдается юридической форме, а не основополагающей экономической действительности?]

- (g) Счета номинальных держателей и кастодиальные учреждения. Будет дано краткое объяснение счетов номинальных держателей и кастодиальных учреждений. Будет указано, что активы должны классифицироваться по принципу владельца-бенефициара.
- (h) Ценные бумаги. Будет отмечено, что ценные бумаги должны классифицироваться на основе резидентной принадлежности эмитента, а не места эмиссии, резидентной принадлежности гаранта или валюты эмиссии.
- (i) Межтерриториальные предприятия. Будут отмечены последствия разделения предприятия (как отмечено выше в настоящей главе) в соответствии с другими территориями, проводящими операции или имеющие позиции с этим предприятием.

3. Изменение резидентной принадлежности институциональных единиц

4.59 Резидентная принадлежность физического лица или предприятия по отношению к стране может меняться. В Руководстве будут даны перекрестные ссылки на обсуждение порядка учета изменений резидентной принадлежности в главе 3 «Принципы учета». Предлагается рассматривать изменение резидентной принадлежности домашних хозяйств как переклассификацию и, следовательно, отражать такие изменения как другие изменения в счетах финансовых активов и обязательств, а не как капитальные трансферты, как в РПБ5).

ПРИЛОЖЕНИЕ: ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА И ДОМАШНИЕ ХОЗЯЙСТВА, ИМЕЮЩИЕ СВЯЗИ С ДВУМЯ ИЛИ БОЛЕЕ ТЕРРИТОРИЯМИ

Работники, не имеющие постоянного статуса, студенты и сопровождающие их иждивенцы могут иметь прочные связи с двумя или более странами. Поэтому их надлежащий охват в системе платежного баланса представляет затруднения.

В структуре платежного баланса порядок учета домашних хозяйств сводится к разделению их на резидентов и нерезидентов, однако будет признано, что в действительности существует целый диапазон степеней связи со своей собственной и принимающей территорией. Соответственно, один из возможных путей решения этой проблемы — включить в Руководство предложение о том, чтобы составители статистики по территориям, где эти вопросы имеют большое значение, рассмотрели возможность подготовки дополнительных форм представления данных, в которых выделялась бы другая информация (например, данные о численности, демографических характеристиках, доходах, расходах и сбережении таких групп или о том, в каких случаях не имеющие постоянного статуса работники-резиденты объединяются с нерезидентами, занятыми на краткосрочной основе). Такие дополнительные денежные и неденежные данные позволили бы пользователям оценивать влияние различных определений на счета внешнеэкономической деятельности и составлять представление о явлении движения международной рабочей силы в целом.

В качестве одной из возможных вспомогательных или дополнительных форм представления данных можно было бы объединить соответствующие компоненты услуг, оплату труда работников, денежные переводы работников, трансферты мигрантов, финансовые потоки и позиции. В нее можно было бы включить также данные по некоторым операциям между резидентами, осуществляемым группами лиц, которые имеют связи с другими территориями, таким как расходы приезжих работников, нанятых по долгосрочным контрактам.

Такая форма представления не была бы стандартным требованием и предлагалась бы только для стран, где доля лиц, имеющих связи с другими странами, считается экономически значимой.

[Вопрос: приемлемо ли предложение о дополнительной форме представления данных по работникам, не имеющим постоянного статуса, и сопровождающим их иждивенцам?]

Возможное определение резидентов, не имеющих постоянного статуса — это работники, студенты, пациенты и сопровождающие их иждивенцы, которые проживают или намерены проживать на одной или более территориях, отличных от своих собственных, в течение периода от одного года до пяти лет, с намерением вернуться на свою территорию по окончании этого периода. В зависимости

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

от обстоятельств, такое намерение может определяться по типу выданной визы или по характеру поведения данной группы населения в прошлом.

Для различных классов резидентов, не имеющих постоянного статуса, могут использоваться различные формы представления данных, например, на территории, которая является крупным поставщиком услуг образования, можно счесть целесообразным отражать в учете различные движения средств, связанные с разными категориями учащихся. (В частности, если будет принято предложение применять критерий одного года или более для определения резидентной принадлежности студентов, было бы полезно свести воедино данные по студентам, срок пребывания в стране которых превышает критерий одного года и не достигает его.)

[Вопрос: приемлемо ли предлагаемое определение резидентов, не имеющих постоянного статуса?]

Литература

РПБ5

Глава IV «Хозяйственные единицы-резиденты»

Глава XXIV «Региональные внешнеэкономические балансы»

Приложение II «Замечания по поводу секторов» (институциональные сектора)

Глава II *УПБ* (примечание: руководящие принципы в отношении отделений представляются менее ограничительными, чем в *РПБ5*)

«Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей»,
пп. 29–37

РКОПИ2, пп. 3.6–3.32

Стандартное определение ПИИ, 1996 год

СНС 1993 года, глава IV, пп. 14.9–14.34 (по существу повторяет главу IV *РПБ5*)

РДФС, пп. 26–35, 46–114

M. Debabrata Patra and M. Kapur, *India's Worker Remittances: A User's Lament About Balance of Payments Compilation*, BOPCOM-03/20

ECB, *Updating BPM5: Possible Expansion of the Sector Breakdown* (BOPCOM-02/64)

IMF, *The Legal Structure, Economic Function, and Statistical Treatment of Trusts*,
BOPCOM-01/12

IMF, *Clarification of the Recommended Treatment of Selected Foreign Direct Investment Transactions* (BOPCOM-01/20B)

IMF, *Recommended Treatment of Selected Direct Investment Transactions* (2002)
<http://www.imf.org/external/np/sta/di/fditran.htm>, основано на предшествующих
решениях КОМПБ

IMF, *Residence* (BOPCOM-02/59)

Hong Kong Special Administrative Region, Census and Statistics Department,
Nonpermanent Workers, BOPCOM-03/19

R. Kozlow, *Exploring the Borderline Between Direct Investment and Other Types of Investment: The U.S. Treatment* (BOPCOM-02/35)

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

R. Kozlow, *Investment Companies: What are they, and Where Should they be Classified in the International Economic Accounts?* BOPCOM-03/22

A. Ridgeway, *A Note on Trusts and Partnerships*, BOPCOM-02/60

South African Reserve Bank, *The Concept of Residence with Special Reference to the Treatment of Migrant Workers in the Balance of payments of South Africa*, BOPCOM-03/18

Изменения по сравнению с РПБ5

(a) *Предлагаемые изменения:*

Будет уточнено определение экономической территории (п. 4.3).

Будет обсуждаться порядок учета изменения суверенитета и совместного суверенитета (хотя предлагаемый порядок не рассматривался в РПБ5, он соответствует общим принципам) (пп. 4.6–4.8).

Изменение определения отделений: уплата подоходных налогов будет считаться признаком отделения, а не обязательным условием его наличия (п. 4.15).

Будет принята классификация институциональных секторов, предусмотренная в *СНС 1993 года/РДФС*. Сектор «органов денежно-кредитного регулирования» может продолжать использоваться в качестве возможного варианта в тех случаях, когда это приемлемо (п. 4.28).

Изменение определения резидентной принадлежности: уточнение концепции «центр экономического интереса» путем включения слова «преобладающий» (п. 4.33).

Более строгое, чем в РПБ5, применение руководящего принципа определения резидентной принадлежности домашних хозяйств на основе их присутствия на территории в течение одного года или более, включая его применение к студентам, пациентам и командам кораблей; решение об учете гармонизации с демографической и иммиграционной статистикой и статистикой туризма (п. 4.39).

Резидентная принадлежность объектов, осуществляющих деятельность при незначительном физическом присутствии или без него, будет определяться территорией регистрации или юридического domicilia (п. 4.45 (b)). (Этот вопрос не обсуждался в РПБ5, однако предлагаемый порядок соответствует *Руководству по статистике внешнего долга и РКОПИ2*.)

Порядок учета деятельности центральных банков валютных союзов, не предусматривающий пропорциональное распределение активов и обязательств между государствами-членами (п. 4.51).

Рассматривается вопрос об уточнении резидентной принадлежности совместных счетов и дискреционных трастов (п. 4.56).

Предпочтительность принципа дебитора/кредитора принципу участника операции (п. 4.58(c)).

Уточнение классификации резидентной принадлежности эмитентов депозитарных расписок и аналогичных инструментов (п. 4.58(f)).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Обсуждение порядка учета территорий, находящихся под контролем повстанцев (не упомянутых в РПБ5), с рекомендацией о применении прозрачного подхода, но без введения стандартного порядка учета (п. 4.4).

Предлагается порядок учета для некorporативных объектов, холдинговых компаний, структур целевого назначения, учреждений по хранению имущества и номинальных держателей (пп. 4.22, 4.30(e), 4.31(b) и (c)).

Предлагается порядок учета аренды земли и других непроизведенных активов (пп. 4.24–4.26).

Рассматривается возможность отражения взаимных фондов как отдельного сектора (п. 4.31(a)).

Рассматривается возможность принятия правила в отношении учреждений по хранению активов или их отдельной секторной классификации (п. 4.31(b)).

Предлагается порядок учета государственных офшорных корпораций, центральных банков валютных союзов и органов, выполняющих функции администрации территории (пп. 4.49–4.52).

Возможность отдельного представления данных по партнерам как стандартного компонента (п. 4.57).

Представление дополнительной информации о прямых инвестициях с использованием в качестве основы принципа конечного владельца-бенефициара и/или конечного назначения (п. 4.58(e)).

Представление дополнительных данных о работниках, не имеющих постоянного статуса, студентах, пациентах и сопровождающих их иждивенцах, имеющих связи с принимающей и своей собственной территорией (приложение).

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

Глоссарий

Ancillary company

Вспомогательная компания

“Bad banks”

Банки, имеющие безнадежные долги

Branch

Отделение (примечание: в общеупотребительной речи этот термин может использоваться также по отношению к корпоративным дочерним предприятиям, тогда как в счетах внешнеэкономической деятельности он используется только в отношении некорпоративных структур)

Brass plate company

Фиктивная компания

Central bank

Центральный банк

Custodians

Кастодиальные учреждения

Debtor/creditor principle

Принцип дебитора/кредитора

Depository corporations

Депозитные корпорации

Depository receipts

Депозитарные расписки

Enterprise

Предприятие

Estate

Компания по управлению имуществом

Financial auxiliaries

Вспомогательные финансовые единицы

Financial corporations

Финансовые корпорации

General government
Сектор государственного управления

Holding company
Холдинговая компания (не следует предполагать, что она занимает верхнее положение в схеме организационной структуры; может также быть дочерним предприятием)

Household
Домашнее хозяйство

Institutional unit
Институциональная единица

Insurance corporations
Страховые корпорации

International business company
Международная коммерческая компания

International organization
Международная организация

Joint venture
Совместное предприятие

Limited liability partnership
Товарищество с ограниченной ответственностью

Monetary authorities
Органы денежно-кредитного регулирования

Mutual funds
Взаимные фонды (будет отмечено, что тот же порядок учета применяется в отношении паевых инвестиционных фондов и любых других структур, выполняющих аналогичные экономические функции)

Nominee
Номинальный держатель

Nonfinancial corporations
Нефинансовые корпорации

Nonpermanent worker
Работник, не имеющий постоянного статуса

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ, ЕДИНИЦЫ, ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ СЕКТОРА И РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ

Nonprofit institutions serving households
Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

Notional unit
Условная единица

Offshore financial center
Офшорный финансовый центр

Partnerships
Товарищества

Pension funds
Пенсионные фонды

Predominant center of economic interest
Преобладающий центр экономического интереса

Quasicorporation
Квазикорпорация

Regional central bank
Региональный центральный банк (этот термин используется в *РПБ5*, но может потребоваться заменить его термином «центральный банк валютного союза»)

Regional international organization
Региональная международная организация (то есть учрежденная правительствами двух или более стран)

Rent (cf. rental)
Рента (рендные платежи)

Residence
Резидентная принадлежность

Securities
Ценные бумаги

Shell company, shelf company
Компания-оболочка, недействующая компания

Special purpose entity/vehicle (SPE, SPV)
Структура/предприятие целевого назначения (СЦН, ПЦН)

Transactor principle
Принцип участника операции

Trust
Паевой инвестиционный фонд

Ultimate beneficial owner
Конечный владелец-бенефициар

Глава 5. Классификации: финансовые инструменты, функциональные категории, сроки погашения, валюты и виды процентных ставок

5.1 Во введении в данную главу будет отмечено, что классификации, такие как классификации по финансовым инструментам, функциональным категориям, срокам погашения, валютам и видам процентных ставок, относятся к нескольким различным частям счетов внешнеэкономической деятельности. Кроме того, будут указаны задачи классификации, заключающиеся в разработке составлении показателей, которые позволяют (i) объединять аналогичные статьи и (ii) разделять статьи, имеющие различные характеристики и источники.

А. Финансовые инструменты

1. Общие вопросы

5.2 В этом разделе будет дано краткое определение финансовых инструментов. Будет разъяснена взаимосвязь между финансовыми активами и другими финансовыми инструментами в соответствии с п. 117 *РДФС*. Кроме того, будут определены инструменты, не являющиеся финансовыми активами (а именно условные инструменты, гарантии, нефинансовые контракты). Будет отмечено, что классификация финансовых инструментов в целом применима и к требованиям (представляемым как активы), и к обязательствам (представляемым как обязательства). Существуют исключения: монетарное золото и СДР являются международными финансовыми активами, не имеющими эквивалентных обязательств, а «дебиторская задолженность» является активом, тогда как «кредиторская задолженность» — корреспондирующим обязательством.

5.3 Будут изложены задачи классификации финансовых инструментов. Существует множество потенциальных аспектов, по которым могут классифицироваться инструменты, поэтому классификация предполагает выделение характеристик, наиболее важных с экономической точки зрения. Будут обсуждаться последствия значительных финансовых инноваций, в частности, вопрос о том, что классификация должна определять инструменты относительно их характеристик, а не только конкретных видов инструментов, с тем чтобы она была применима к новым инструментам и помогала учитывать гибридные инструменты и другие пограничные случаи. Будет подчеркнуто значение классификации финансовых активов для понимания работы финансовых рынков и обеспечения согласованности с другими системами данных, в частности, с денежно-кредитной и финансовой статистикой.

Кроме того, классификация финансовых активов будет представлена как основа для классификации по функциональным категориям, которая в некоторых случаях учитывает вид инструмента.

2. Общий обзор классификации финансовых инструментов

5.4 Предлагается принять классификацию инструментов, основанную преимущественно на классификации *РДФС* (см. главу IV) и *СНС 1993 года* (см. стр. 589 по англ. тексту, стр. 605 по русск. тексту). См. таблицу 5.1. Имеются следующие отличия: (i) перегруппировка по разделам, соответствующим широким категориям: инструменты участия в капитале, долговые инструменты и другие инструменты; и (ii) ряд уточнений терминологии (подробнее изложено в п. 5.7). Кроме того, устанавливается четкое соответствие между активами и корреспондирующими доходами. Базовые компоненты остаются без изменений.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Таблица 5.1. Предлагаемая классификация инструментов и терминология для нового Руководства

Виды финансовых инструментов	Соответствующие виды доходов
Финансирование за счет участия в капитале, охватывающее: - ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале <i>в том числе стоимость средств во взаимных фондах</i> <i>в том числе стоимость средств во взаимных фондах денежного рынка</i> -реинвестирование доходов¹ - другие инструменты участия в капитале (не включая чистую стоимость средств в страховых технических резервах и пенсионных фондах)	} дивиденды, } отчисления из доходов квазикорпораций } (распределенная прибыль отделений), - реинвестированные доходы, - прочее: (предоставление ценных бумаг займа)?
Долг, охватывающий следующее: - долговые ценные бумаги - долгосрочные - краткосрочные - кредиты и займы - наличная валюта и депозиты - дебиторская/кредиторская задолженность - торговые кредиты и авансы - другая дебиторская/кредиторская задолженность - другие долговые инструменты <i>в том числе просроченная задолженность²</i>	} проценты } } } } } } } } - прочее: (предоставление ценных бумаг займа)?
Другие инструменты, охватывающие следующее: - монетарное золото - <i>финансовое золото³</i> - СДР - чистая стоимость средств в страховых технических резервах и пенсионных фондах - производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников - форвардные контракты - опционы - <i>опционы на акции для работников</i>	обычно отсутствуют; плата за предоставление золота займа <i>обычно отсутствуют; плата за предоставление золота займа</i> норма прибыли дивиденды, доходы от собственности, вмененные держателям страховых полисов отсутствуют

Возможные дополнительные классификации инструментов показаны курсивом.

¹ Условно исчисленный инструмент по условно исчисленной финансовой операции.

² Возможная подстатья, которая может быть добавлена как компонент любого долгового инструмента «в соответствующих случаях».

³ Если финансовое золото будет включено в учет как актив, оно будет отражаться в международных операциях, но не в международной инвестиционной позиции, ввиду отсутствия корреспондирующего обязательства, означающего, что актив не имеют международного параметра.

5.5 Будут даны определения долга и участия в капитале, основанные на определениях в пп. 11.86-11.87 *СНС 1993 года* и п. 2.3 *Руководства по статистике внешнего долга*. Некоторые финансовые активы, не имеющие корреспондирующих обязательств, не удовлетворяют критерию долга или участия в капитале и потому включены в категорию «другие инструменты». Учитывая, что стоимость средств в страховых резервах и пенсионных фондах включает компоненты и участия в капитале, и долга, эта статья отнесена к категории «другие инструменты» (в п. 474 *РПБ5* и в *Руководстве по статистике внешнего долга* она учитывается как «долг», но программы с установленным размером взносов/отчислений включают элементы участия в капитале). Кроме того, производные финансовые инструменты не соответствуют определениям долга или участия в капитале, поэтому они классифицируются как «другие инструменты».

[Вопрос: приемлема ли разбивка «долг/участие в капитале/другие инструменты»?]

5.6 В *РПБ5* классификация инструментов неявно связана с функциональной классификацией и классификацией по институциональным секторам. По порядку представления и ряду деталей она отличается от классификаций *РДСФ/СНС 1993 года*, как показано в нижеследующей таблице.

**КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ
И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК**

**Таблица 5. 2. Сопоставление классификаций инструментов
в СНС 1993 года/РДФС и РПБ5**

<i>СНС 1993 года/РДФС</i>	<i>РПБ5</i>
Монетарное золото и СДР	Два компонента отражаются по отдельности, а не сгруппированы.
Наличная валюта и депозиты Наличная валюта Переводные (ликвидные) депозиты Другие депозиты	Общая статья не подразделяется на три компонента.
Ценные бумаги, кроме акций	Называются «долговыми ценными бумагами». Подразделяются на: Ценные бумаги и другие долговые обязательства Инструменты денежного рынка («Ценные бумаги и другие долговые обязательства» и «инструменты денежного рынка» определялись по срокам погашения, а не по характеристикам инструментов.)
Кредиты и займы	То же.
Акции и другие формы участия в капитале	Называются «инструментами участия в капитале» или «ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале». (В случае прямых инвестиций реинвестированные доходы отражаются отдельно только по операциям.)
Страховые технические резервы Чистая стоимость средств домашних хозяйств в резервах по страхованию жизни Чистая стоимость средств домашних хозяйств в пенсионных фондах Предварительная выплата премий и резервов в счет непогашенных требований	Включаются в «другие активы». (Три компонента не отражаются по отдельности, а включаются как дополнительная статья для целей составления национальных счетов.)
Производные финансовые инструменты	То же.
Другая дебиторская задолженность Торговые кредиты и авансы Прочее	Называются «торговыми кредитами». Включаются в «другие активы».

5.7 Следует обратить внимание на нижеследующие более подробные комментарии по предлагаемой классификации инструментов:

- (a) Монетарное золото и СДР будут и в дальнейшем представляться отдельно, как в классификации *РПБ5*, ввиду их аналитической значимости для счетов внешнеэкономической деятельности.
- (b) Будет дано определение «ценных бумаг».
- (c) Представляется, что термин «долговые ценные бумаги» является более ясным, чем используемый в *СНС 1993 года* и *РДФС* термин «ценные бумаги, кроме акций», поэтому будет сохранен термин *РПБ5*.

- (d) Будет использован общий термин «финансирование за счет участия в капитале», в отличие от термина «акции и другие формы участия в капитале», используемого в *СНС 1993 года* и *РДФС*. Представляется, что термин «финансирование за счет участия в капитале» является более четким. Он будет использоваться вместо термина «акционерный капитал».
- (e) Будет предложено отражать «стоимость средств во взаимных фондах» в качестве дополнительной или справочной статьи в рамках категории «участие в капитале». Она будет включать стоимость средств во взаимных фондах, паевых инвестиционных фондах и других программах коллективного инвестирования, кроме страхования жизни и пенсионных фондов, которые должны указываться отдельно от «финансирования за счет участия в капитале» ввиду их значимости. В рамках таких программ коллективного инвестирования могут выделяться (в качестве дополнительной информации, когда такая информация представляется важной для анализа) отдельные компоненты в соответствии с видами инвестиций, а именно инвестиции (a) в денежный рынок (см. следующий параграф); (b) в недвижимость; (c) в акции; и (d) смешанные инвестиции.

[Вопросы: (i) Следует ли привести более подробную информацию о программах коллективного инвестирования? (ii) Если да, насколько подробную? (iii) Должны ли они представляться как стандартные или дополнительные статьи?]

- (f) Взаимные фонды денежного рынка (ВФДР) и другие инвестиционные пулы, включаемые в широкую денежную массу (как обсуждается в п. 100 *РДФС*) могут отражаться как дополнительная категория. Ввиду того что в *РДФС* принят порядок учета таких авуаров как «депозитов» и признаются их квазиденежные характеристики, в Руководстве будет рекомендовано указывать их отдельной строкой — если они составляют значимую величину — в целях согласования с денежно-кредитной и финансовой статистикой. (Вместе с тем, будет признано, что обычно это не представляет интереса для данных счетов внешнеэкономической деятельности.)
- (g) Согласно решению Консультативной экспертной группы по национальным счетам, принятому на совещании в феврале 2004 года, в Руководстве будет рекомендована категория инструментов «производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников» с подкатегориями (i) производные финансовые инструменты и (ii) опционы на акции для работников. Хотя опционы на акции для работников имеют ряд общих характеристик с производными финансовыми инструментами, они не вполне соответствуют определению производных финансовых инструментов.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый подход к учету опционов на акции для работников?]

- (h) В качестве возможных дополнительных статей будет упомянута более подробная разбивка производных финансовых инструментов по видам инструментов, а именно (i) форвардные контракты; и (ii) опционы (аналогично таблице 7.11 *Руководства по статистике внешнего долга*). В дополнение к этому производные финансовые инструменты могут также классифицироваться по категориям риска: (i) иностранная валюта; (ii) процентная ставка; (iii) инструменты участия в капитале; (iv) товары; и (v) прочие.

[Вопросы: (i) Целесообразна ли дополнительная разбивка производных финансовых инструментов? (ii) Если да, насколько подробная? (iii) Если да, в качестве стандартных или дополнительных статей?]

- (i) Если данные о просроченной задолженности по долгу и/или необслуживаемым кредитам и займам представляют экономический интерес, составителям статистики следует рассмотреть вопрос о включении в учет тот или иной из этих статей или их обеих в качестве возможного компонента «в том числе» соответствующих остатков.
- В таблице 4.1 *Руководства по внешнему долгу* просроченная задолженность выделена отдельной строкой. Просроченная задолженность будет определена в соответствии с п. 3.36 *Руководства по внешнему долгу*. (Примеры просроченной задолженности не обязательно должны сводиться к исключительному финансированию. Целесообразность выделения просроченной задолженности обусловлена не только тем, учитывается ли образование просроченной задолженности при помощи условно исчисленной операции, как обсуждается в главе 3 «Принципы учета». Вместе с тем, если операция исчисляется условно, вся просроченная задолженность классифицируется как краткосрочная, если же операция не рассчитывается условно, просроченная задолженность классифицируется в соответствии с первоначальным инструментом.)
 - Необслуживаемые кредиты представляют собой связанную, но не идентичную концепцию, часто определяемую наличием просроченного платежа, внесение которого задержано на период, превышающий установленный срок.

[Вопросы: (i) Приемлемо ли данное предложение? (ii) Следует ли ограничить данные позициями по обязательствам, или следует обеспечить возможность для отражения позиций по активам? (iii) Следует ли включать данные о просроченной задолженности и необслуживаемых кредитах, по отдельности]

или в определенном сочетании? (iv) Как надлежит определить такую категорию?]

- (j) Можно рассмотреть вопрос о переклассификации финансового золота в качестве финансового актива, а не товара, учитывая его роль на финансовых рынках. Как следствие, международные операции будут отражаться по финансовому счету, а не как товары, и представляться на чистой, а не валовой основе. Однако соответствующие остатки не будут включаться в международную инвестиционную позицию, поскольку в них отсутствует международный элемент, который обуславливает включение монетарного золота в резервные активы.

[Вопрос: следует ли рассматривать финансовое золото в качестве финансового актива?]

- (k) Кредиты, связанные с торговлей. Торговые кредиты сводятся к кредитам, предоставляемым поставщиками, поэтому в пп. 6.9-11 *Руководства по статистике внешнего долга* введена более широкая концепция кредитов, связанных с торговлей, которая включает торговый кредит, векселя, связанные с торговлей, и кредиты, предоставленные третьими сторонами для финансирования торговли. Векселя, связанные с торговлей, и кредиты, предоставленные третьими сторонами для финансирования торговли, могут выделяться в качестве дополнительной информации как отдельные компоненты кредитов и займов в тех случаях, когда они представляются статистически значимыми и полезными для анализа.

[Вопрос: следует ли ввести необязательную категорию для кредитов, связанных с торговлей?]

- (l) Реинвестирование доходов. Этот условно рассчитываемый инструмент используется для проводки финансового счета, относящейся к условно рассчитываемой доходной статье реинвестированных доходов. (Более подробное обсуждение приводится в главе 7 «Финансовый счет» и главе 10 «Счет первичного распределения доходов»).

[Вопрос: приемлемы ли предложения данного параграфа, помимо тех, по которым заданы конкретные вопросы?]

Будет приведено обоснование такой классификации, например, роль наличной валюты и депозитов в денежно-кредитном анализе, остаточный характер требований по процентам от участия в капитале. Будет отмечено, что финансовые инновации приводят к появлению новых видов инструментов.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

3. Обсуждение классификации отдельных инструментов

5.8 Вслед за введением основных видов финансовых активов в данной главе будет обсуждаться применение общей классификации к конкретным ситуациям. Изложение будет в основном соответствовать главе IV *РДФС* (пп. 116-181), так как представляется, что содержание и уровень описания соответствует задачам данного Руководства. Вместе с тем, изложение следует уточнить и обновить, с тем чтобы учесть любые последующие изменения в конкретных случаях:

- (a) Будут приведены определения и примеры соглашений об обратном выкупе (РЕПО), предоставления ценных бумаг займа и золотых свопов. Будет подчеркнута классификация инструментов путем выделения аспектов ценных бумаг и кредитов и займов. Будет приведен пример. (См. пп. 142-148 *РДФС* и ВОРСОМ-01/16.)
- (b) Будет обсуждаться граница между монетарным золотом и прочим золотом, и будет разъяснен процесс монетизации и демонетизации золота. (Кроме того, если финансовое золото будет признано в качестве финансового инструмента, будет обсуждаться также различие между финансовым и нефинансовым золотом.)
- (c) Будет приведено определение золотых кредитов и займов, золотых свопов и золотых депозитов. Возможный порядок учета: золото остается на балансе поставщика золота, вместе с кредитом и/или депозитом. (См. пп. 154-164 *РДФС*, пп. 3.31 и 3.34 *Руководства по статистике внешнего долга* и п. 7.115 *РСГФ 2001 года*.)
- (d) Опционы на акции для работников будут классифицироваться как подкатегория новой категории инструментов «производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников», второй подкатегорией которой являются производные финансовые инструменты.
- (e) Будет отмечено, что финансовый лизинг учитывается по статье кредитов и займов. (Предлагается упомянуть о финансовом лизинге в главе 5 «Классификации», главе 6 «Международная инвестиционная позиция», главе 7 «Финансовый счет» и главе 10 «Первичные доходы», с развернутым изложением этого вопроса в приложении к данному Руководству.)
- (f) Обращающиеся на рынке кредиты и займы при определенных условиях будут классифицироваться как ценные бумаги, как указано в п. 3.29 *Руководства по статистике внешнего долга*. Будет отмечено, что многие кредиты и займы являются обращающимися, но не в достаточной степени для того, чтобы стать ценными бумагами.

- (g) Депозитарные расписки классифицируются аналогично базовым ценным бумагам, как отмечено в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».
- (h) Собственность во взаимных фондах, паевых инвестиционных фондах и других инвестиционных пулах будет рассматриваться как участие в капитале, независимо от того, какие виды активов находятся в распоряжении соответствующего фонда. Напротив, обеспеченная активами ценная бумага представляет собой долговой инструмент, поскольку сами активы остаются в собственности эмитента.

[Комментарий: такой порядок учета обусловлен тем, что инвесторы во взаимные фонды и т.д. обладают правами собственности, в противном случае эти учреждения не имели бы владельцев. Порядок учета не меняется по сравнению с п. 388 РПБ5.]

- (i) Конвертируемые облигации будут классифицироваться как долговые ценные бумаги до исполнения опциона на их конвертацию, после чего они будут классифицироваться как новый инструмент.
- (j) Будут обсуждаться исламские инструменты, со ссылкой на дополнение 2 РДФС как источник дополнительной информации.
- (k) В отношении торговых кредитов и авансов, проданных другой стороне (например, дисконтирование векселя импортера), применяется порядок учета, согласно которому они перестают быть торговыми кредитами и авансами и классифицируются как кредиты и займы или какие-либо другие инструменты, в зависимости от их характера.
- (l) Будет разъяснено понятие финансового перестрахования, которое будет учитываться по статье «кредиты и займы».
- (m) Активизация гарантий. В главе 3 «Принципы учета» будет указан рекомендуемый порядок учета в случае востребования гарантии по долгу. Будет указано, что при востребовании гарантии предполагается, что долг первоначального дебитора погашен, а затем принят на себя гарантом в качестве своего собственного долга. При этом в главе 3 «Принципы учета» отмечено, что, до момента их востребования, гарантии не признаются в учете как обязательства.

[Вопросы: (i) Приемлем ли указанный порядок учета? (ii) Имеются ли другие конкретные вопросы?]

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

4. Другие вопросы, связанные с классификацией инструментов

5.9 Будет кратко изложена классификация специализированных межправительственных инструментов, таких как подписка на капитал международных организаций, помимо валютных, включая учреждения по финансированию развития, а также позиции по платежным соглашениям, в соответствии с п. 432 *РПБ5*.

В. Функциональные категории

5.10 Будет выделено пять функциональных категорий, составляющих основную классификацию для каждого вида финансовых операций, остатков и доходов (за исключением производных финансовых инструментов, которые не приводят к образованию доходов). Будет отмечено, что эта классификация совмещает в себе функциональные категории и инструменты, обеспечивая целесообразную разбивку как состояния инвестиций на определенную дату, так и его изменений. Предлагаемая разбивка по категориям и инструментам представлена в нижеследующей таблице. В таблице 5.3 показана совместная классификация по функциональным категориям, основным инструментам и срокам погашения.

Таблица 5.3. Предлагаемая разбивка по функциональным категориям и инструментам

Активы	Обязательства
Прямые инвестиции	Прямые инвестиции
За границей	В стране, представляющей отчетность
Финансирование за счет участия в капитале	Финансирование за счет участия в капитале
<i>в том числе</i> реинвестирование доходов ¹	<i>в том числе</i> реинвестирование доходов ¹
Долг	Долг
<i>(Другие инструменты, если применимо)</i>	<i>(Другие инструменты, если применимо)</i>
В стране, представляющей отчетность (требования к прямым инвесторам) ²	За границей (обязательства перед предприятиями прямого инвестирования) ²
Финансирование за счет участия в капитале	Финансирование за счет участия в капитале
Долг	Долг
<i>(Другие инструменты, если применимо)</i>	<i>(Другие инструменты, если применимо)</i>
Портфельные инвестиции	Портфельные инвестиции
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале
Долговые ценные бумаги	Долговые ценные бумаги
Долгосрочные	Долгосрочные
Краткосрочные	Краткосрочные
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников	Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников
Производные финансовые инструменты	Производные финансовые инструменты
Форвардные контракты	Форвардные контракты
Опционы	Опционы
<i>Опционы на акции для работников</i>	<i>Опционы на акции для работников</i>
Другие инвестиции	Другие инвестиции
Финансирование за счет участия в капитале ³	Финансирование за счет участия в капитале ³
Долг	Долг
Кредиты и займы	Кредиты и займы
Наличная валюта и депозиты	Наличная валюта и депозиты
Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Торговые кредиты и авансы	Торговые кредиты и авансы
Другая дебиторская задолженность	Другая кредиторская задолженность
Другие долговые инструменты	Другие долговые инструменты
Другие инструменты	Другие инструменты
Чистая стоимость средств в технических резервах страховых компаний и пенсионных фондах	Чистая стоимость средств в технических резервах страховых компаний и пенсионных фондах
Резервные активы	
Монетарное золото	
СДР	
Иностранная валюта	
Наличная валюта и депозиты	
Ценные бумаги	

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	
Долговые ценные бумаги	
Другие требования	

Классификация инструментов обсуждается в разделе данной главы, посвященной финансовым инструментам.

¹ Реинвестирование доходов — условно исчисляемая финансовая операция, а не другой вид требования, поэтому оно не имеет отношения к МИП или счету других изменений финансовых активов и обязательств.

² Если обратные инвестиции продолжают отражаться в составе прямых инвестиций, а не включаются в портфельные или другие инвестиции (см. раздел о прямых инвестициях ниже).

³ Если необращающиеся инструменты участия в капитале исключаются из портфельных инвестиций, как обсуждается ниже в разделе о портфельных инвестициях.

1. Прямые инвестиции

5.11 В этом разделе будут указаны характеристики, отличающие прямые инвестиции от других категорий, и причины, по которым они требуют отдельной функциональной категории, в соответствии с пп. 359-361 *РПБ5* и пп. 509-513 *УПБ*. В разделе, посвященном прямым инвестициям, будет дано более подробное определение прямых инвестиций, чем в *РПБ5*. В данном разделе будут обсуждаться, главным образом в связи с прямыми инвестициями, вопросы разграничения прямых инвестиций и других категорий. Будет дана перекрестная ссылка на приложение к главе 9 «Товары и услуги», посвященное *статистике торговли услугами с иностранными филиалами*. Будет отмечено, что определение иностранного филиала, используемое в *статистике торговли услугами с иностранными филиалами*, отличается от определения прямых инвестиций.

5.12 Данные по доходам, операциям и позициям между предприятиями, находящихся в отношениях прямого инвестирования, будут представлены в связи с «прямыми инвестициями за границей» и «прямыми инвестициями в стране, представляющей отчетность». Такой порядок учета будет применяться и в случае обратного прямого инвестирования (изложен ниже; относится к случаю, когда предприятию прямого инвестирования принадлежит менее 10 процентов голосов в прямом инвесторе). Таким образом, эти требования/обязательства будут отражаться в учете, соответственно, как «требования к прямому инвестору» и «обязательства перед предприятием прямого инвестирования» и показываться в разделе «активов» или «обязательств». В *РПБ5*, напротив, они отражались как компенсирующие записи в рамках «прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность». Направленность отношения прямого инвестирования будет по-прежнему очевидна из наименований этих статей.

а. Что такое отношение прямого инвестирования?

5.13 Определение прямых инвестиций в основном останется тем же, что в *РПБ5* и издании *Стандартное определение ПИИ* с уточнениями МВФ 2002 года. С использованием того же подхода, что и в пп. 359-374 *РПБ5*, в данной главе будет

изложена концепция прямых инвестиций (то есть инвестиций, которые связаны с наличием устойчивого интереса, предполагающего действенное участие в управлении, в силу чего прямые инвестиции, как правило, отличаются по своему характеру от других форм инвестиций). Содержащееся в РПБ5 рабочее определение установления отношения прямого инвестирования предусматривает наличие у прямого инвестора не менее 10 процентов обычных акций или голосов в предприятии прямого инвестирования. Как и в РПБ5, это рабочее определение будет принято в качестве единственного критерия, с тем чтобы обеспечить международную сопоставимость и избежать субъективных оценок, например, в отношении фактического осуществления контроля или действенного участия в управлении. Под это определение подпадает косвенное владение и право голоса, как обсуждается более подробно ниже при рассмотрении цепочек прямых инвестиций. Будет отмечено, что право собственности и право голоса обычно совпадают. К числу случаев, в которых они могут отличаться, относятся «золотые акции» и косвенное владение, реализуемое через частично принадлежащие прямому инвестору отделения, как обсуждается ниже в разделе о косвенных инвестициях.

[Вопрос: (ii) Следует ли изменить 10-процентный нижний предел на 20-ти или 5-ти процентный?]

[Комментарий: в Международных стандартах бухгалтерского учета используется 20-процентный нижний предел. В статистике торговли иностранных филиалов используется 50-процентный нижний предел.]

5.14 Вслед за определением прямых инвестиций будут определены термины «прямой инвестор», «предприятие прямого инвестирования» и «финансирование за счет прямых инвестиций». В данном разделе будут даны определения терминов «филиал/аффилированное предприятие», «дочернее предприятие» и «ассоциированное предприятие». Кроме того, будет дано определение «отделения» с перекрестной ссылкой на главу 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».

5.15 Аналогично п. 367 РПБ5, будет отмечено, что в качестве прямых инвесторов могут выступать предприятия, физические лица, ассоциированные группы физических лиц и предприятий (такие как некорпоративные совместные предприятия), имущественные фонды, паевые инвестиционные фонды или органы государственного управления. Будут упомянуты следующие случаи:

- (а) Некоммерческая организация, обслуживающая домашние хозяйства (НКОДХ, согласно определению в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность») может быть прямым инвестором корпорации. Однако потоки между двумя НКОДХ учитываются как трансферты, а не как инвестиции, поскольку считается, что в этих случаях финансовые потоки редко бывают вызваны соображениями инвестирования.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

- (b) В этом разделе будут изложены принципы, применяемые к межправительственным организациям, страховым компаниям, взаимным фондам, в том числе инвестирующим средства в другие взаимные фонды и пенсионным фондам (выступающим в качестве прямых инвесторов и предприятий прямого инвестирования), решения о которых будут приниматься в процессе получения отзывов на данное Руководство.
- (c) Кроме того, в этом разделе будут приведены указания о том, в каких случаях группа связанных физических лиц может рассматриваться в качестве прямого инвестора (например, в случае, когда различные члены одной семьи имеют долю в капитале одной и той же компании).

5.16 В этом разделе будут обсуждаться вопросы, касающиеся определения наличия отношения прямого инвестирования между предприятиями в том случае, когда предприятия связаны цепочкой прав собственности в рамках прямых инвестиций. Будут рассмотрены следующие возможные варианты:

- (a) узкое определение, ограниченное предприятиями прямого инвестирования, находящимися в прямом владении; и
- (b) более широкое определение, включающее предприятия прямого инвестирования, находящиеся как в прямом, так и в косвенном владении, в соответствии с:
 - (i) определением «полностью консолидированной системы» (ПКС), которое охватывает все дочерние предприятия, находящиеся в прямом и косвенном владении, ассоциированные предприятия и отделения прямого инвестора, даже если косвенное участие прямого инвестора составляет менее 10 процентов собственности или числа голосов. В *РПБ5* принято определение ПКС, хотя этот термин не используется (см. п. 362 *РПБ5*; см. также примеры в п. 687 *Справочника по составлению платежного баланса* и п. 517 *УПБ*);
 - (ii) определением, содержащимся в «Методологии США», где используется лимит в 10 процентов или более участия в собственности применительно к прямому и косвенному владению, но не к числу голосов. Это определение отличается от определения ПКС в тех случаях, когда участие в собственности составляет менее 10 процентов, а косвенное число голосов — 10 процентов или более (то есть когда одно из звеньев в цепочке собственности является дочерним предприятием, как показано на примере в п. 517 *УПБ* в случае компании С); и
 - (iii) определением «10/50», принятым Европейским союзом, которое предусматривает обычное пороговое значение в 10 процентов

применительно к отношениям прямого инвестирования, но 50 процентов участия в собственности применительно к отношениям косвенного инвестирования.

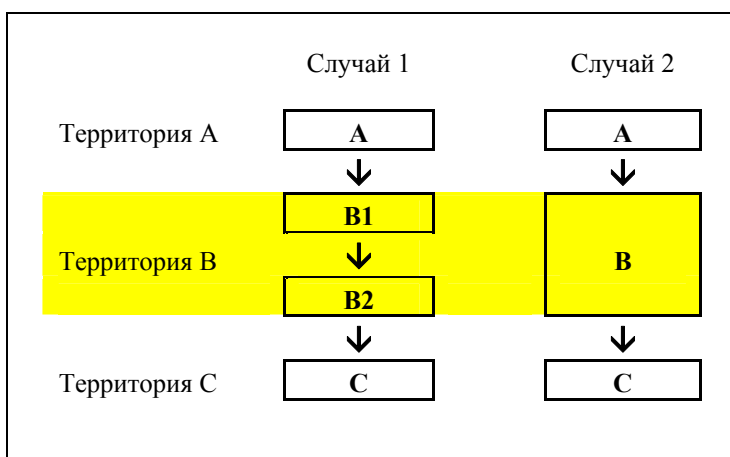
Будут приведены примеры принятого определения. Будет дана перекрестная ссылка на главу 10 «Счет первичного распределения доходов», относительно последствий цепочек прямых инвестиций для концепции нераспределенной прибыли.

[Комментарии: при исключении косвенного владения не учитывается сложная структура некоторых групп международных компаний. Однако введение ПКС вызывает затруднения, и в настоящее время лишь очень немногие страны способны применять ПКС в полном объеме.]

*Отметим существенность включения «обычных акций» или «числа голосов» в вышеприведенное определение прямых инвестиций.
Использование «числа голосов» в определении означает определение ПКС.]*

[Вопрос: какое из вышеуказанных определений следует принять?]

5.17 Если будет принято более широкое определение отношения прямого инвестирования, в данной главе будет обсуждаться случай, когда в цепочке участия в собственности в рамках отношения прямого инвестирования по крайней мере одно звено цепочки включает два предприятия в одной и той же стране. Вносится предложение о том, что такая ситуация не должна исключать отношения прямого инвестирования между другими предприятиями в цепочке. Например, при ↓ обозначающем дочернее предприятие, предлагается считать, что А находится в отношении прямого инвестирования с С в обеих ситуациях.

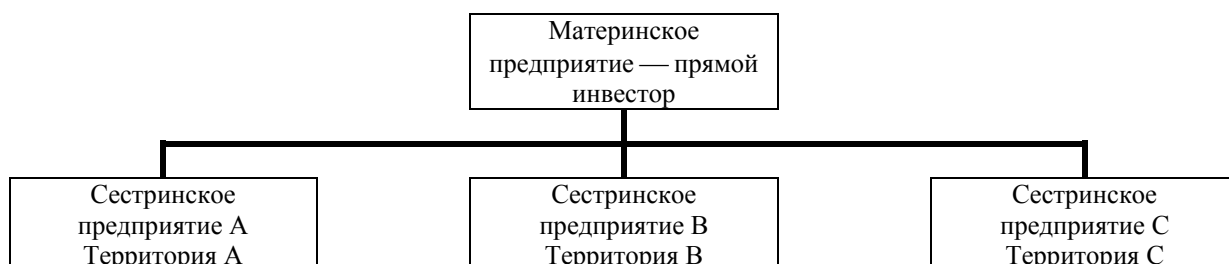


5.18 Будет отмечено, что если два предприятия (иногда называемые «сестринскими» предприятиями) имеют одного и того же прямого инвестора, то такие два предприятия находятся в отношении прямого инвестирования друг с другом, даже если ни одно

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

из них не имеет доли участия в капитале другого. В отсутствие доли участия в прямых инвестициях друг в друга такие объекты не соответствуют определениям «прямых инвестиций за границей» или «прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность». Поэтому в п. 529 *УПБ* использовано правило, согласно которому международные операции между сестринскими предприятиями классифицируются согласно направлению соответствующих инвестиций. Для классификации этих сложных случаев будут использованы примеры.

Например,



если сестринское предприятие А владеет менее 10 процентами обыкновенных акций или голосов сестринского предприятия В или наоборот:

- (а) кредит, предоставленный сестринским предприятием А сестринскому предприятию В, будет отражаться по категории прямых инвестиций за границей на территории А и прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность, на территории В; и
- (б) кредит, предоставленный сестринским предприятием В сестринскому предприятию А, будет отражаться по категории прямых инвестиций за границей на территории В и прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность, на территории А.

5.19 Может быть принят термин «группа аффилированных предприятий» или «группа связанных предприятий». Будет отмечено, что некоторые предприятия могут входить в состав двух или более групп.

5.20 Будет обсуждаться особый случай обратного инвестирования, когда предприятие прямого инвестирования приобретает участие в капитале своего прямого инвестора; за отправную точку будет взят п. 371 *РПБ5*. Будет дано определение обратного инвестирования, то есть ситуации, когда предприятие прямого инвестирования приобретает требование к своему прямому инвестору.

- (а) Если обратные инвестиции в капитал составляют 10 процентов или более обыкновенных акций или голосов, образуется второе, обособленное отношение прямого инвестирования, то есть эти обратные инвестиции отражаются как дополнительное прямое инвестирование. Соответственно, каждое предприятие

является одновременно прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования со стороны другого предприятия.

- (b) Если обратные инвестиции не достигают 10 процентов обыкновенных акций голосов, второе отношение прямого инвестирования отсутствует.
- В этой ситуации п. 375 *РПБ5* рекомендует отражать такой актив (обязательство) в учете как требование к прямым инвесторам по категории прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность (или как обязательства перед аффилированными предприятиями по категории прямых инвестиций за границей); как результат, они сальдируются на агрегированном уровне активов и обязательств. В отношении доходов в пп. 276 и 375 *РПБ5* рекомендовано, в дополнение к этому, сальдировать встречные потоки доходов.
 - Предлагается, чтобы новое Руководство предусматривало отражение таких требований к прямым инвесторам со стороны предприятия прямого инвестирования на стороне активов, а не на стороне обязательств. Для того чтобы данное отношение сохраняло характер обратного инвестирования, рубрика «прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность» (требования к прямому инвестору), будет представлена на стороне активов. Аналогичным образом, в отношении обязательств прямого инвестора перед аффилированными предприятиями предлагается представлять эту статью на стороне обязательств по категории «прямые инвестиции за границей: обязательства перед предприятиями прямого инвестирования». Вследствие этого изменения активы и обязательства будут отражаться на валовой основе. Статьи доходов также будут отражаться на валовой основе. Будет отмечено, что для целей анализа может быть полезно сальдировать статьи обратных инвестиций с их соответствующими исходными значениями.
 - Представление данных об обратных инвестициях на валовой основе оставляет аналитикам возможность выбора чистых или валовых показателей. Одновременно оно позволяет устранить скрытое несоответствие между *РПБ5* и *СНС 1993 года* и нарушение положения п. 2.84 *СНС 1993 года* о том, что «особенно ... следует избегать ... сальдирования финансовых активов (изменения финансовых активов) против пассивов (изменения пассивов)». Кроме того, предлагаемый порядок имеет то практическое преимущество, что способность или неспособность составителей данных выделить обратные инвестиции в отдельную категорию оказывает меньшее влияние на агрегированные показатели.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Указанные подходы к учету будут проиллюстрированы на примерах.

[Вопрос: следует ли рассмотреть вопрос о непоследовательности в отношении обратных инвестиций, объем которых выше и ниже порогового значения?]

5.21 Будет обсуждаться особый случай возврата капитала в страну. Будет дано его определение как направление прямыми инвесторами национальных средств в ПЦН за границей и последующее возвращение этих средств в национальную экономику в форме прямых инвестиций. Будет разъяснено, что такая практика может мотивироваться соображениями конфиденциальности, налогового планирования и другими стимулами, имеющимися у иностранных инвесторов. В Руководстве будет указано, что по состоянию на настоящий момент такие операции учитываются на валовой основе, то есть как прямые инвестиции за границей в случае средств, направляемых в ПЦН за границей, и как прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность, в случае последующего возвращения средств в национальную экономику. (Вместе с тем, операции и остатки непосредственно между прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования в одной и той же стране не входят в сферу охвата счетов внешнеэкономической деятельности, поскольку они осуществляются между резидентами.)

5.22 В тех случаях, когда возврат капитала в страну считается значительным, составителям статистики будет рекомендовано публиковать дополнительную информацию по странам-партнерам с указанием масштабов возврата капитала. Будет приведен пример такого представления данных.¹ Это представление также будет совместимо с представлением данных по партнерам на основе принципа конечного владельца-бенефициара/конечного пункта назначения, который обсуждался в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».)

[Вопрос: приемлем ли данный порядок учета?]

5.23 Будет отмечен ряд особых случаев:

- (a) В рамках этой рубрики будут отмечены приобретение земли и соответствующих активов и подготовительные расходы для будущих единиц прямого инвестирования, поскольку они вызывают необходимость в условном исчислении операций прямого инвестирования. (Будет дана перекрестная

¹ Например, см. форму представления данных в издании *External Direct Investment Statistics of Hong Kong 2001*, Hong Kong Special Administrative Region, Census and Statistics Department, 2001 («Статистика внешних прямых инвестиций Гонконга, 2001 год, Управление переписи и статистики Специального административного района Гонконга, 2001 год»).

ссылка на главу 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».)

- (b) Случаи иностранной собственности или иностранного влияния, выходящие за рамки прямого инвестирования — например, предприятия, функционирующие под общим названием, владеющие долями участия в капитале друг друга менее 10 процентов и не имеющие четкой «материнской» компании; несвязанные иностранные инвесторы (из одной территории или разных территорий), которым принадлежит в целом 10 или более процентов голосов, однако по отдельности ни один из них не удовлетворяет 10-процентному пороговому критерию; любые инвестиции внутренних резидентов в предприятие прямого инвестирования, расположенное на той же территории; договоры франшизы и аффилирования без владения. Во всех таких случаях отношения не соответствуют определению прямых инвестиций.
- (c) Операции, проводимые до установления отношения прямого инвестирования, не включаются в категорию прямых инвестиций. Например, первоначальное приобретение семи процентов голосов не включается в прямые инвестиции, тогда как последующее приобретение пяти процентов голосов позднее в тот же период рассматривается как прямые инвестиции. Кроме того, на момент проведения операции, в результате которой достигается пороговое значение прямых инвестиций, вносятся две проводки для переклассификации предшествующих инвестиций в счете других изменений финансовых активов и обязательств: одна отражает вычет соответствующих авуаров из портфельных инвестиций, а другая — прибавление их к прямым инвестициям. Аналогичная переклассификация делается в случае сокращения инвестиций, в результате которого доля участия в капитале уменьшается до уровня ниже 10-процентного порогового значения.
- (d) Предписание статуса условной единицы для отделений, владения землей и предварительных расходов. В главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность» упомянуты случаи, когда для статистических целей отдельному предприятию предписывается статус условной единицы, хотя такое предприятие не является обособленным юридическим лицом. В данном разделе будет отмечено, что такие условные единицы почти всегда представляют собой предприятия прямого инвестирования.

5.24 Будет обсуждаться согласованность определений «прямых иностранных инвестиций» и «предприятий, находящихся под иностранным контролем» в *СНС 1993 года* и в п. 362 *РПБ5*.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

b. Охват операций, остатков и доходов, связанных с прямыми инвестициями

5.25 Будет отмечено, что хотя признание в учете отношения прямого инвестирования (обсуждается выше в подразделе (а)) связано с такими инструментами, как обыкновенные акции или голоса, после установления этого отношения в прямые инвестиции включаются все последующие финансовые операции, остатки и доходы по финансовым активам, имеющие место между предприятиями-филиалами, а не только те связанные с обыкновенными акциями или голосами финансовые активы, которые определяют это отношение.

5.26 Будет отмечено, что может возникнуть необходимость в условном исчислении некоторых финансовых операций между прямыми инвесторами и соответствующими предприятиями прямого инвестирования. Например, если товары или услуги поставляются объекту прямого инвестирования (в частности, отделению) без четко выраженного платежа, в финансовом счете по категории «прямые инвестиции» должна быть сделана компенсирующая запись. Трансфертное ценообразование обсуждается более подробно в главе 10 «Счет первичного распределения доходов».

5.27 В этом разделе будут обсуждаться конкретные примеры финансовых операций и остатков между филиалами, исключаемых из прямых инвестиций:

- (а) Долговые обязательства, кроме перманентных, между аффилированными финансовыми посредниками исключаются из прямых инвестиций. (Перманентный долг и участие в капитале включаются в них.) Будет рассмотрено также определение перманентного долга и возможность исключения всех долговых обязательств между финансовыми посредниками-филиалами (см. документ BOPCOM-01/20B и IMF, *Recommended Treatment of Selected Direct Investment Transactions* (2002) (МВФ, «Рекомендуемый порядок учета отдельных операций прямого инвестирования», 2002 год)).
- В терминологии институциональных секторов *СНС 1993 года/РДФС* «аффилированные финансовые посредники» определяются как «другие депозитные корпорации», «другие финансовые посредники» и «вспомогательные финансовые единицы». Страховые корпорации и пенсионные фонды не охватываются этим исключением. В качестве уточнения отметим, что для применения этого исключения не обязательно, чтобы две стороны относились к одному и тому же виду финансовых посредников, например, одна может быть «другой депозитной корпорацией», а вторая «другим финансовым посредником».
 - Будет обсуждаться «перманентный долг» в соответствии с п. 372 РПБ5, документом BOPCOM-99/19, <http://www.imf.org/external/np/sta/di/fditran.htm> и изданием *Clarification Of Foreign Direct Investment (FDI) Concepts: "Permanent Debt"* («Уточнение концепций прямых иностранных инвестиций (ПИИ): перманентный долг»)

- Будет приведено основание для исключения такого долга из прямых инвестиций, заключающееся в том, что эти инструменты ориентированы в основном на управление ликвидностью, что выходит за рамки отношения прямого инвестирования.

[Вопросы: (i) Следует ли распространить это исключение на все долговые обязательства? (ii) В качестве альтернативного варианта, следует ли дополнить определение «перманентного долга», и если да, то каким образом?]

- (b) Долговые обязательства между предприятиями целевого назначения (ПЦН), основная функция которых заключается в финансовом посредничестве, и аффилированными нефинансовыми предприятиями-филиалами. Будет рассматриваться возможность исключения этих потоков из прямых инвестиций с учетом того, считаются ли такие потоки ориентированными преимущественно на отношение прямого инвестирования или нет.

[Вопросы: (i) Каким образом следует классифицировать долговые обязательства между ПЦН, основная функция которых заключается в финансовом посредничестве, и аффилированными нефинансовыми предприятиями? (ii) Что означает «ПЦН, занимающиеся финансовым посредничеством»?]

- (c) Страховые технические резервы (п. 379 РПБ5, п. 63 БОЗ) представляют собой обязательства перед лицами, предъявляющие соответствующие права, и держателями полисов и относятся к другим инвестициям. Если претендент или держатель полиса находится в отношении прямого инвестирования (либо обе стороны являются страховщиками, или одна сторона не является страховщиком, а другая является подчиненным страховщиком), представляется, что соответствующие инвестиции подпадают под определение как прямых, так и других инвестиций. Будет приведено основание для исключения этих операций и остатков из прямых инвестиций, заключающееся в том, что технические резервы представляют собой обязательства перед держателями полисов и претендентами, а не перед страховой компанией. В целях упрощения учета и использования того же основания, что и в случае исключения для финансовых посредников (заключающегося в том, что эти инвестиции связаны с проведением обычной деятельности), страховые технические резервы будут в полном объеме включаться в «другие инвестиции».

[Вопрос: применим ли такой порядок учета к подчиненным страховым компаниям?]

- (d) Участие в международных организациях исключается из прямых инвестиций (п. 61 Стандартное определение ПИИ).

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

- (е) Производные финансовые инструменты исключаются из прямых инвестиций на том основании, что производные финансовые инструменты связаны с передачей риска, что отличает их от функции прямых инвестиций. Соответственно, производные финансовые инструменты между связанными предприятиями включаются в функциональную категорию производных финансовых инструментов.

[Вопрос: следует ли перечислить какие-либо иные случаи исключения финансовых операций/остатков между предприятиями, находящимися в отношении прямого инвестирования?]

с. Другие вопросы, связанные с прямыми инвестициями

- 5.28 Будет рассмотрено разделение «долговых инструментов» на долгосрочные и краткосрочные, так как интерес представляет оценка потенциальной уязвимости, связанной с прямыми инвестициями. При этом могут быть отмечены имеющиеся ограничения, как в п. 339 РПБ5. Кроме того, в тех случаях, когда «долговые инструменты» включают различные инструменты, помимо кредитов и займов, и объем таких других инструментов значителен, может быть рекомендовано представлять дополнительную информацию для выделения видов таких инструментов, с тем чтобы обеспечить возможность для согласования данных с финансовым счетом и балансами активов и пассивов СНС 1993 года.

[Вопросы: (i) Следует ли подразделять долговые обязательства в рамках прямых инвестиций (а) на долгосрочные и краткосрочные компоненты, и (b) по базовым инструментам, с тем чтобы обеспечить возможность для согласования данных с финансовым счетом и балансом активов и пассивов СНС 1993 года.? (ii) Уместны ли соображения относительно «произвольного» характера этих долговых обязательств?]

- 5.29 В этом разделе будет уточнено, что «долговые инструменты» включают долговые обязательства между компаниями (то есть в ситуации, когда дебитор и кредитор являются отдельными юридическими лицами, как в настоящее время упоминается в РПБ5 и Стандартном определении ПИИ) и долговые обязательства внутри компании (то есть трансграничные операции между прямыми инвесторами и их зарубежными отделениями или другими некорпоративными предприятиями прямого инвестирования — случай, не упомянутый в РПБ5 и Стандартном определении ПИИ).

- 5.30 Будут даны перекрестные ссылки на главу 6 «Международная инвестиционная позиция», главу 7 «Финансовый счет» и главу 10 «Счет первичного распределения доходов».

- 5.31 Помимо других способов разбивки, которые применимы также к другим видам инвестиций, таким как разбивка по инструментам и по географическому принципу,

будут приведены две возможные дополнительные классификации, непосредственно относящиеся к прямым инвестициям. Такими классификациями являются:

- (a) Классификация по видам деятельности. Возможны две основы классификации: отраслевая классификация прямых инвесторов или предприятий прямого инвестирования. (Наиболее целесообразным вариантом является классификация по отраслям единиц на собственной территории составителя статистики, то есть по отраслям прямых инвесторов в случае прямых инвестиций за границей и по отраслям предприятий прямого инвестирования в случае прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность. Однако это может привести к несоответствиям между классификациями контрагентов.)

[Вопрос: следует ли представлять данные по видам деятельности в качестве дополнительной статьи?]

- (b) В платежном балансе (но не в МИП) могут выделяться слияния и приобретения, с тем чтобы отделить их от других прямых инвестиций. В странах, которые в настоящее время составляют данные по слияниям и приобретениям, стандартное определение отсутствует (как обсуждается в документе ОЭСР *Harmonisation Of Mergers And Acquisitions (M&A) Statistics* («Гармонизация статистики слияний и приобретений (СиП)»). Потребуется проделать определенную работу по разработке согласованного определения в целях обеспечения международной сопоставимости результатов.

[Вопросы: (i) Следует ли предусмотреть дополнительную разбивку в стандартных компонентах ПБ, позволяющую идентифицировать слияния и приобретения как подраздел прямых инвестиций? Как альтернативный вариант, следует ли приводить данные в такой разбивке в качестве дополнительной статьи? (ii) Если да, какое определение следует принять?]

2. Портфельные инвестиции

5.32 Будет дано определение портфельных инвестиций. Два альтернативных определения портфельных инвестиций могут быть основаны на:

- (a) юридической форме инструмента, то есть портфельными инвестициями являются любые инвестиции, не включаемые в прямые инвестиции или резервные активы (в соответствии с п. 385 РПБ5); или
- (b) факте обращаемости ценных бумаг на организованных финансовых рынках.

Эти два определения в значительной мере пересекаются, но отличаются в случае необращающихся или не допущенных к обращению ценных бумаг (таких как акции взаимных фондов открытого типа, некотируемых на бирже компаний и некорпоративных предприятий). Если такие ценные бумаги исключаются из портфельных инвестиций, они будут включаться в другие инвестиции.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Возможными основаниями для перехода ко второму определению могли бы быть следующие:

- Бóльшая последовательность концепции, лежащей в основе портфельных инвестиций. В настоящее время они в значительной мере представляют собой категорию инструментов, формируемую по остаточному принципу.
- Элемент обращаемости имеет более четкое применение в экономическом анализе, например, для анализа колебаний рынка.
- В результате использования обращаемости разграничение может стать более содержательным, например, необращающийся долговой инструмент будет ассоциироваться с кредитом.
- Показатель свободной обращаемости инструментов на организованных финансовых рынках обеспечит четкую связь с принципами стоимостной оценки портфельных инвестиций на основе рыночных цен.

[Вопрос: следует ли определять портфельные инвестиции по инструментам или по обращаемости?]

5.33 Если будет принято второе определение, будут изложены характеристики организованных финансовых рынков.

5.34 Будут упомянуты инструменты, в связи с которыми возникают особые проблемы:

- (a) Обращающиеся кредиты и займы будут переклассифицированы как долговые ценные бумаги при условии выполнения определенных критериев, как указано в п. 3.29 *Руководства по статистике внешнего долга*;
- (b) Будет изложен порядок учета обращающихся ценных бумаг, которые ранее обращались на рынке, но перестали котироваться, или обращаются на рынке редко или совсем не обращаются.
 - Порядок учета, согласно которому такие случаи переклассифицируются в другие инвестиции, имел бы то преимущество, что «портфельные инвестиции» были бы ограничены обращающимися инструментами с поддающимися наблюдению рыночными ценами.
 - Преимущество учета таких случаев в качестве портфельных инвестиций заключается в избежании переносов из категории портфельных инвестиций в категорию других инвестиций и обратно и связанных с ними отклонений от принципа стоимостной оценки между рыночной и номинальной стоимостью;

[Вопрос: следует ли учитывать долговые ценные бумаги, которые ранее обращались на рынке, но перестали обращаться, как портфельные инвестиции, или как другие инвестиции?]

- (с) Ценные бумаги со встроенными производными инструментами должны включаться в категорию портфельных инвестиций, и не следует стремиться отделять опцион от базовой ценной бумаги.

3. Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников

5.35 В соответствии с обсуждением в разделе А.2 (Финансовые инструменты/Общий обзор классификации), в Руководстве будет рекомендована новая функциональная категория «производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников». Данный раздел будет охватывать вопросы, изложенные в издании «Производные финансовые инструменты. Дополнение к пятому изданию Руководства по платежному балансу» (2000 год), включая также более поздние решения (принятые в 2002 году), уточнившие классификацию производных финансовых инструментов между аффилированными предприятиями и опционов на акции для работников. Предлагается относить к данной функциональной категории все производные финансовые инструменты, включая те, которые имеют отношение к управлению резервными активами. В зависимости от принятых решений можно было бы рассмотреть вопрос об изменении названия данной функциональной категории на «производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников, исключая резервы».

[Примечание: этот вопрос обсуждается более подробно и вопрос по нему поставлен в разделе «Резервные активы».]

5.36 В этом разделе будут отмечены случаи, когда операции между двумя сторонами по конкретному производному инструменту осуществляются в обоих направлениях. В таких случаях принцип сальдирования, который требует отдельного представления операций с активами и обязательствами, может быть неприменим. В этом разделе будет отмечено, что для таких инструментов может быть приемлемо представлять данные о чистых изменениях по операциям как с активами, так и с обязательствами. Этот вопрос будет рассматриваться также в главе 6 «Международная инвестиционная позиция» и главе 7 «Финансовый счет», либо в этих главах будут даны соответствующие перекрестные ссылки.

[Вопрос: вопрос об основе учета для этих операций поставлен в разделе Е «Агрегирование и сальдирование» главы 3 «Принципы учета».]

5.37 В том случае, когда единица проводит и активные, и пассивные операции с производными финансовыми инструментами, в Руководстве будет рекомендовано отражать операции на валовой основе, то есть операции с активами должны быть

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

отделены от операций с обязательствами. Вместе с тем, будет признано, что если составление валовых данных нецелесообразно по практическим соображениям, может быть приемлем «учет на чистой основе», при котором операции с активами сальдируются против операций с обязательствами. В отношении данных о позициях будет указано, что активы должны отражаться в учете отдельно от обязательств во всех случаях. Этот вопрос будет рассматриваться также в главе 6 «Международная инвестиционная позиция» и главе 7 «Финансовый счет», либо в этих главах будут даны соответствующие перекрестные ссылки.

[Вопрос: приемлемо ли это? Или же следует отражать все операции на валовой основе?]

5.38 Будет обсуждаться классификация опционов на акции для работников. Хотя опционы на акции для работников не в полной мере соответствуют определению производных финансовых инструментов, они имеют ряд общих характеристик с производными финансовыми инструментами. Опционы на акции для работников будут классифицироваться как подкатегория в составе категории «производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников».

5.39 Платежи, производимые в рамках контракта по производным финансовым инструментам до итогового расчета (в тех случаях, когда существует временной разрыв между платежом, производимым одной стороной, и платежом, производимым контрагентом), будут классифицироваться как «кредиты и займы». Например, при процентном свопе обмен фиксированной ставки на переменную может предусматривать ежемесячные процентные платежи (например, для переменной составляющей) и годовой купонный платеж (например, для фиксированной составляющей). В этом случае, ежемесячный платеж классифицируется как «кредиты и займы» (по категории «других инвестиций»), который удаляется из баланса при внесении встречного купонного платежа. Лишь в этот момент будет считаться, что расчет по производному финансовому инструменту произведен — как чистая разница.

[Вопрос: приемлема ли такая классификация?]

5.40 В некоторых случаях при заключении внебиржевых своповых контрактов производится предоплата. В Руководстве будет предложено рассматривать эту предоплату как кредиты и займы, если же ее можно идентифицировать как комиссионный взнос, она представляет собой финансовую услугу.

[Вопрос: приемлем ли такой порядок учета?]

5.41 В Руководстве будет обсуждаться порядок учета изменений в стоимости свопов, которые возникают единственно с течением времени. Будет отмечено, что поскольку производные финансовые инструменты не связаны с авансированием средств, они не приносят процентов, и потому такие изменения в стоимости являются изменениями стоимостной оценки.

[Вопрос: приемлем ли такой порядок учета?]

5.42 Выплаты премий в рамках платежей по своповым контрактам на кредитный дефолт классифицируются как производные финансовые инструменты.

[Вопрос: приемлем ли такой порядок учета?]

5.43 Могут быть приведены примеры для иллюстрации некоторых сложных производных механизмов.

4. Другие инвестиции

5.44 Другие инвестиции будут определены аналогично *РПБ5*, как на остаточной основе, так и с точки зрения конкретных инструментов. (Как отмечено выше в разделе о портфельных инвестициях, предлагается перенести необращающиеся инструменты участия в капитале и долговые ценные бумаги из категории портфельных инвестиций в категорию других инвестиций.) Эта категория носит остаточный характер, то есть она состоит из инструментов, не входящих в категории прямых инвестиций, портфельных инвестиций и резервных активов. Конкретными компонентами являются следующие:

- (a) торговые кредиты и авансы;
- (b) кредиты и займы;
- (c) наличная валюта и депозиты;
- (d) другие финансовые активы/обязательства, кроме включаемых в прямые инвестиции или резервы (к ним относились бы необращающиеся инструменты участия в капитале и долговые ценные бумаги, как обсуждалось выше в разделе о портфельных инвестициях); а также
- (d) технические резервы страховых и пенсионных фондов.

5.45 Будут упомянуты инструменты, вызывающие особые проблемы:

- (a) Будут отмечены условия, при которых кредит становится обращающимся в достаточной степени для того, чтобы его можно было переклассифицировать в ценные бумаги, в соответствии с п. 3.29 *Руководства по статистике внешнего долга* (включенные также в раздел об инструментах главы 5 «Классификации»). Будут указаны последствия классификации конкретного требования как долговой ценной бумаги для стоимостной оценки.

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

[Вопрос: следует ли включить в требования, которым должен удовлетворять обращающийся кредит, чтобы стать ценной бумагой, условие о том, что дебитору по закону не запрещено выкупить соответствующий долг, поскольку это необходимо для обеспечения того, чтобы рыночная стоимость имела значение и для дебитора?]

- (b) В некоторых случаях отделение депозитов от кредитов и займов вызывает затруднения. Вместе с тем, в соответствии с *РДФС* (сноска 8, п. 139), в данном разделе будет отмечено, что эти инструменты следует, тем не менее, отражать по отдельности, и что они должны поддаваться разграничению на основе формулировок в документах, свидетельствующих об их наличии.
- (c) Будет отмечено, что финансовый лизинг обычно включается в «другие инвестиции» по категории «кредиты и займы» (за исключением договоров финансового лизинга между аффилированными предприятиями, которые относятся к прямым инвестициям).
- (d) Применительно к внесению предоплаты при заключении внебиржевого свопового контракта в данном разделе будет предложено рассматривать такую предоплату как кредит, кроме случаев, когда ее можно идентифицировать как комиссионные.
- (e) Будут обсуждаться финансовые требования, исчисляемые условно применительно к другим случаям условного перехода права собственности (например, товары для переработки).
- (f) При обсуждении «кредитов и займов» будет подробно изложен вопрос об использовании кредита МВФ и займов от МВФ, в соответствии с содержанием п.592 *УПБ*. Этот вопрос может быть представлен в приложении (или в текстовой вставке), наряду с информацией по другим вопросам, имеющим отношение к МВФ, таким как вознаграждение, просроченная задолженность перед Фондом и т.д.
- (g) Будет указано, что пособия в рамках фондов страхования жизни или пенсионных фондов будут рассматриваться как «другие инвестиции», то есть они учитываются как изъятия средств в соответствии с *РПБ5*.² В новом

² В *СНС 1993 года* пособия, выплачиваемые из пенсионных фондов, рассматриваются и как вторичные доходы, и как изъятие инвестиций. Такой порядок учета достаточно сложен и предназначен для целей, связанных с учетом доходов домашних хозяйств, которые не имеют отношения к счетам внешнеэкономической деятельности. В *РПБ5* такое различие не проводилось.

Руководстве будут учтены результаты работы, проводимой по этому вопросу Электронной дискуссионной группой МВФ, а также решение МСРГНС по данному вопросу. Кроме того, этот вопрос будет затронут в главе 7 «Финансовый счет» и главе 11 «Вторичное распределение доходов».

- (h) Платежи, производимые в рамках контрактов по производным финансовым инструментам до итогового расчета (в том случае, когда существует временной разрыв между платежом, производимым одной стороной, и платежом контрагента), будут классифицироваться как ссуды, как отмечено выше при обсуждении производных финансовых инструментов.
- (i) Долгосрочные льготные кредиты Международной ассоциации развития будут по-прежнему учитываться как кредиты, а не как текущие или капитальные трансферты.
- (j) Будет отмечено, что торговые кредиты и авансы имеют самостоятельное значение.
- (k) Определенные финансовые операции и остатки между аффилированными предприятиями, лишь в определенной мере относящиеся к прямому инвестированию, включаются в категорию других инвестиций, как обсуждается выше в разделе о прямых инвестициях.

5. Резервные активы

5.46 Будет приведено определение резервных активов в соответствии с п. 424 *РПБ5* и п. 9 и п. 64 *Формы представления данных по резервам*, однако предлагается удалить из определения словосочетание «и/или какое-либо иное применение» (п. 424 *РПБ5*) ввиду его нечеткости.

[Вопросы: (i) Приемлемо ли такое изменение? (ii) Если да, следует ли дать определение выражению «для целей платежного баланса»?]

5.47 Будет разъяснено, что эти активы должны находиться под действенным контролем органов денежно-кредитного регулирования и при необходимости быть доступными для использования. Будут обсуждаться концепции «действенного контроля» и «доступности для использования» (см. ниже). Кроме того, в этом разделе будет дана ссылка на издание МВФ *Guidelines for Foreign Exchange Reserve Management (GFERM)* («Руководство по управлению резервами в иностранной валюте» (*РУРИБ*)) (2001 год) и разъяснена связь между ним и данным Руководством. В этом разделе будет также дана ссылка на дополнительный документ, размещенный на внешнем веб-сайте МВФ: *Foreign Exchange Reserve Management: Operational and Technical Issues* (2002) (*GFERM Documentation*) («Управление резервами в иностранной валюте: операционные и технические вопросы» (2002 год) (документация *РУРИБ*)). Во вводном разделе будет разъяснен порядок учета резервов

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

в *Форме представления данных по резервам* и *РУРИВ* (ни одного из этих руководств не существовало в период подготовки *РПБ5*).

5.48 В данном разделе будет указано, что резервные активы включают монетарное золото, СДР, резервную позицию в МВФ и иностранную валюту с дополнительной разбивкой по инструментам (наличная валюта и депозиты, ценные бумаги и другие требования). Предлагается, в отличие от *РПБ5* и в соответствии с изменением в издании «Производные финансовые инструменты: дополнение к пятому изданию Руководства по платежному балансу» (2000 года) не включать производные финансовые инструменты в резервы и включать «другие требования» в состав иностранной валюты, а не отражать их как отдельный компонент резервов.

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета производных финансовых инструментов и других требований?]

5.49 Будет отмечено, что СДР и золото не имеют корреспондирующих обязательств.

5.50 Будет указано, что корреспондирующими обязательствами для других резервных активов являются обязательства нерезидентов, то есть обязательства резидентов не относятся к этой категории, как разъяснено в пп. 62 и 69 *Формы представления данных по резервам*.

5.51 Будут более подробно обсуждаться конкретные инструменты, которые могут включаться или не включаться в резервы, поскольку они носят более ограниченный характер по сравнению с инструментами, относимыми к другим функциональным категориям:

- (a) Золотые депозиты (называемые также золотом, предоставленным в ссуду, в *Форме представления данных по резервам*) будут включаться в категорию золота (п. 99 *Формы представления данных по резервам*). К этой статье будет относиться только монетарное золото.
- (b) Серебряные слитки, алмазы и другие драгоценные металлы и камни не включаются в резервы (п. 98 *Формы представления данных по резервам*). Эти статьи выходят за рамки МИП.
- (c) Золото и ценные бумаги, передаваемые в рамках золотых свопов между органами денежно-кредитного регулирования, соглашений об обратном выкупе (РЕПО), предоставления ценных бумаг займа или в качестве залогового обеспечения, не будут включаться в резервные активы. (Такой подход означал бы изменение по сравнению с порядком учета, изложенным в пп. 82-88 и 101 *Формы представления данных по резервам*, но позволил бы избежать двойного счета ценных бумаг и средств, получаемых за счет соглашений об обратном выкупе (РЕПО)).

- (d) Активы, образующиеся в рамках своповых соглашений, будут учитываться в соответствии с п.434 *РПБ5*.
- (e) Инструменты участия в капитале потенциально могут включаться в резервы, если они удовлетворяют всем требованиям определения, согласно п. 79 *Формы представления данных по резервам*.
- (f) Кредитные линии не будут включаться в резервы, поскольку они не являются активами, согласно п. 73 *Формы представления данных по резервам*.

[Вопросы: (i) Приемлемо ли изменение об исключении активов в рамках соглашений об обратном выкупе (РЕПО)? (ii) Нужно ли внести какие-либо другие изменения?]

5.52 Несмотря на предложение о прекращении использования в данном Руководстве «органов денежно-кредитного регулирования» как институционального сектора (см. главу 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»), «органы денежно-кредитного регулирования» будут определены как функциональная концепция, имеющая существенное значения с точки зрения хранения «резервных активов». Органы денежно-кредитного регулирования включают центральный банк и определенные функции, которые обычно закреплены за центральным банком (и другими институциональными единицами, такими как валютные управления и органы денежно-кредитного регулирования), но иногда выполняются другими государственными учреждениями или коммерческими банками (п. 21 *Формы представления данных по резервам*).

5.53 В этом разделе будет пояснено, что концепции «действенного контроля» и «возможности использования по мере необходимости» (как указано в. 65 *Формы представления данных по резервам*) лежат в основе концепции «доступности для использования».

5.54 Понятие «действенный контроль» будет применяться для определения наличия у органов денежно-кредитного регулирования контроля над ликвидными требованиями в иностранной валюте к нерезидентам со стороны объектов, которые *не* входят в состав органов денежно-кредитного регулирования. В этом разделе будет указано, что для того чтобы составлять часть резервных активов, ликвидные требования в иностранной валюте к нерезидентам со стороны других органов государственного управления или государственного сектора или других депозитных корпораций должны удовлетворять критерию «действенного контроля». Будут приведены конкретные указания по толкованию понятия действенного контроля над иностранными активами со стороны объектов, которые не входят в состав органов денежно-кредитного регулирования. Кроме того, в этом разделе будет рассмотрен вопрос о методах устранения потенциального двойного счета активов. К числу других соображений, имеющих отношение к данному вопросу, относятся следующие:

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

- (a) Наличие действенного контроля должно подтверждаться установленными ранее договорными механизмами, которые обеспечивают органам денежно-кредитного регулирования доступ к соответствующим активам по требованию. Эти договорные механизмы должны быть действительными и определенными по намерениям.
- (b) Рабочие остатки необходимо будет рассматривать с точки зрения действенного контроля, а не включать автоматически в резервные активы, как указано в пп. 433, 443 РПБ5.

[Вопросы: (i) Следует ли рассмотреть какие-либо другие вопросы, касающиеся контроля? (ii) Следует ли отражать активы, принадлежащие другим учреждениям, но находящиеся под действенным контролем органов денежно-кредитного регулирования, как отдельный компонент резервов, и/или такие активы не должны отражаться в учете как активы владельца, чтобы избежать двойного счета?]

5.55 В РПБ5 вопрос о включении пулов активов в резервные активы в явном виде не рассматривается. Будет отмечено, что договоренности об объединении ресурсов и инвестиции в ценные бумаги, которые используются в целях хранения других ценных бумаг, создают возможность для того, чтобы часть конечного обязательства принадлежала резидентам и, следовательно, уменьшают потенциал накопления международной ликвидности.

[Вопрос: следует ли включать пулы активов в резервные активы?]

5.56 Термин «доступные для использования» является синонимом термина «ликвидность», которая, в свою очередь, подразумевает «реализуемость на рынке» некоторых инструментов (например, ценных бумаг). Ликвидные требования в иностранной валюте к нерезидентам со стороны органов денежно-кредитного регулирования будут составлять часть «резервных активов». Будут изложены принципы, обеспечивающие толкование концепции «доступные для использования», а именно:

- (a) будут включаться только активы в иностранной валюте (п. 66 *Формы представления данных по резервам*);
- (b) активы в неконвертируемых иностранных валютах включаться не будут (п. 67 *Формы представления данных по резервам*);
- (c) должен быть указан характер рынка для данного инструмента (например, одним из достаточных условий является сформировавшийся вторичный рынок; наличие потенциального рынка может удовлетворять критерию, однако для включения соответствующего актива в резервы потребуется его безусловная доступность для использования);

- (d) активы в иностранной валюте должны допускать возможность использования по требованию (например, депозиты, см. п. 91 *Формы представления данных по резервам*), золотые кредиты и займы (п. 99 *Формы представления данных по резервам*). Или они должны быть реализуемыми на рынке с минимальными издержками и в минимальное время, причем должны существовать продавцы, готовые продать, и покупатели, готовые купить такие активы (например, ценные бумаги, см. сноску 19 к п. 65 *Формы представления данных по резервам*);
- (e) активы, предоставленные в залог стороной-нерезидентом (например, залоговое обеспечение по ссудам, предоставленным третьей стороной) будут исключаться из резервов, как указано в п. 72 *Формы представления данных по резервам*. Активы, предоставленные в залог органами денежно-кредитного регулирования для выполнения пруденциальных требований (например, резервный фонд) будут включаться в резервы, как указано в п. 426 *РПБ5*;
- (f) для того чтобы резервные активы могли считаться в достаточной мере доступными для использования в любой момент времени, они должны быть активами «достаточно высокого качества» (инвестиционной категории и выше), согласно п. 89 *Формы представления данных по резервам*;
- (g) будет указана, является ли возможность использования актива в операции РЕПО достаточной для того, чтобы считать его ликвидным. (Предлагается считать ее недостаточной, поскольку решение о включении или невключении актива в резервы должно быть основано исключительно на ликвидности самого инструмента);
- (h) будет приведен неполный перечень примеров инструментов, которые безусловно считаются достаточно ликвидными (например, золото, СДР, резервные позиции в МВФ, авуары в иностранной валюте), и инструментов, которые безусловно не считаются достаточно ликвидными (например, долгосрочные кредиты, недвижимость). (Примеры взяты из пп. 431-432 *РПБ5* и п. 74-76 *Формы представления данных по резервам*.)

5.57 В приложении будут обсуждаться конкретные вопросы, связанные с резервными активами валютных союзов, хранимых национальным центральным банком, который является членом валютного союза.

5.58 В этом разделе будет отмечено, что при представлении данных о резервах по институциональным секторам составителям может потребоваться ввести дополнительный институциональный сектор «органы денежно-кредитного регулирования», как отмечено в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

5.59 В *РПБ5* (п. 426) указано, что составляющие резервы финансовые активы нельзя однозначно идентифицировать содержательным образом только лишь посредством применения объективных критериев. В настоящее время предлагается определить концепции прав собственности, контроля и возможности использования значительно более четко и сжато, с тем чтобы уменьшить неоднозначность при определении видов финансовых активов, составляющих резервы.

[Вопросы: (i) Возможно ли разработать объективные критерии для идентификации резервов? (ii) Если да, каковы эти критерии?]

5.60 Будет отмечено, что эта функциональная категория фигурирует только на стороне активов. В *РПБ5* рекомендуется использовать обязательства, составляющие резервы иностранных официальных органов (ОРИОО) в качестве дополнительной категории классификации. Категория классификации ОРИОО будет упразднена, так как она представляется нецелесообразной и не применяется на практике.

5.61 Кроме того, будет отмечено, что заимствование, которое может осуществляться для пополнения резервных активов, не должно отражаться в виде отрицательных проводок в составе резервных активов.

5.62 В данном разделе будет отмечено, что резервные активы дают неполное представление о международной ликвидной позиции официальных органов. В *Форме представления данных по резервам* приведена вспомогательная форма представления данных, которая основана на базовых концепциях счетов внешнеэкономической деятельности, но содержит значительно больше дополнительных данных по компонентам резервных активов, а также других видов активов, соответствующих обязательств и других затрат иностранной валюты и, кроме того, требует представления информации о будущих потоках. Предполагается, что *Форма представления данных по резервам* будет обновлена в соответствии с пересмотренным Руководством.

С. Классификация по срокам погашения

5.63 Статьи долговых обязательств могут классифицироваться по срокам погашения. В данной главе будет приведено определение кратко- и долгосрочных обязательств в соответствии с п. 336 *РПБ5*, согласно которому «краткосрочный» означает один год или менее, а «долгосрочный» — более одного года. Будет отмечена сложность такого разграничения на практике (в связи с пролонгацией, возможностью досрочного аннулирования и т.д.). В п. 311 *РДФС* признается средний срок погашения, то есть два года или менее, но более одного года.

[Вопрос: следует ли рассмотреть возможность введения дополнительной категории для сроков от одного года до двух лет?]

5.64 Срок погашения может представляться как первоначальный срок погашения (принятый в *РПБ5*) или остаточный срок погашения. В данном разделе за основу учета будет взят первоначальный срок погашения. Остаточный срок погашения считается более приемлемым для анализа ликвидности, которая имеет отношение к позициям баланса активов и пассивов. Чтобы учесть эти потребности, в данном разделе будет принят — в качестве дополнительной формы представления данных для МИП — подход, использованный в *Руководстве по статистике внешнего долга* (таблица 7.1), а именно:

- (i) краткосрочные долговые обязательства по первоначальному сроку погашения;
- (ii) долгосрочные долговые обязательства, подлежащие выплате в срок до одного года;
- (iii) долгосрочные долговые обязательства, подлежащие выплате в срок более одного года.

В такой форме представления разбивка на краткосрочные и долгосрочные обязательства может производиться либо по остаточному, либо по первоначальному сроку погашения.

[Вопрос: приемлем ли данный подход?]

5.65 Для обязательств, состоящих из траншей с различным сроком погашения, будет указано, что сумма должна быть разделена на отдельные компоненты, согласно п. 2.76 *Руководства по статистике внешнего долга*.

D. Классификация по валютам

5.66 Классификация данных по валютам рассматривалась в пп. 6.12–6.14 *Руководства по статистике внешнего долга* и была рекомендована для Координированного обследования портфельных инвестиций. Однако в *РПБ5* и *РКОПИ2* этот метод не применялся.

5.67 Классификация долговых обязательств обычно проста, если все аспекты относятся к одной и той же валюте. В некоторых случаях имеют место связи с двумя или более валютами:

- (a) Если долг подлежит уплате в одной валюте, но суммы привязаны к другой валюте, этот долг будет классифицироваться в соответствии с валютой, к которой он привязан, поскольку это отражает основополагающую экономическую действительность. (Соответствует п. 7.19 издания *News Release 24/97, Accounting Rules Complementary Decisions of Eurostat on Deficit and Debt and Debt Guide* («Дополнительные решения Евростата по правилам учета в отношении дефицита и долга», выпуск новостей 24/97), но расходится с п. 397 *РПБ5*, п. 7.104 *СНС 1993 года*.) (Такой порядок учета имеет последствия

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

для измерения процентов и холдинговой прибыли; см. главу 10 «Первичное распределение доходов»).

- (b) Если отдельные элементы кредитов и займов подлежат уплате в различных валютах (например, основная сумма в одной валюте, а начисленные проценты в другой), тогда долг необходимо разделить в соответствии с текущей стоимостью компонентов.

5.68 В случае инструментов участия в капитале классификация производится в соответствии с валютой рынка, на котором обращаются соответствующие акции, или, если они не обращаются на рынке, в соответствии с юрисдикцией, в который данный объект зарегистрирован как корпорация. Такая информация может собираться как дополнительная.

5.69 Будет признано, что разбивка по валютам потенциально представляет интерес для анализа, поскольку она отражает риск, связанный с изменениями валютных курсов. Она полезна для вывода показателей изменения стоимости в результате изменений валютных курсов по долговым ценным бумагам — метод отражения таких изменений в учете приведен в главе 8 «Счет других изменений финансовых активов и обязательств». Вместе с тем, в Руководстве будут отмечены ограниченные возможности интерпретации разбивок по валютам. В случае инструментов участия в капитале валюта рынка, на котором обращается конкретная акция, не обязательно отражает валюты, в связи которыми данный инструмент подвергается риску. В случае долговых ценных бумаг валютный риск может хеджироваться, и если информация о хеджировании не собирается, данные могут оказаться недостоверными (как показано, например, в документе BOPCOM-02/73).

5.70 В стандартных компонентах будет выделена разбивка внешнего долга на долг в иностранной и национальной валюте. Кроме того, в Руководстве будет настоятельно рекомендовано учитывать в анализе соответствующее хеджирование, если это применимо, с тем чтобы обеспечить возможность для получения полного представления о риске, связанном с изменением валютных курсов.

[Вопрос: должны ли данные о внешнем долге в разбивке на долг в иностранной и национальной валюте представляться в виде стандартной или дополнительной статьи? Следует ли рекомендовать такой подход и в отношении активов?]

Е. Классификация по видам процентных ставок

5.65 В этом разделе будет указано, что классификация долговых инструментов как инструментов с переменной или фиксированной ставкой представляет собой возможную дополнительную разбивку, не включаемую в стандартные компоненты. Эта классификация принята в п. 6.15–6.17 *Руководства по статистике внешнего долга*. Будут приняты определения *Руководства по статистике внешнего долга*.

Литература:

РПБ5:

Гл. XVI, XVII-XXIII, инструменты

Гл. XVIII «Прямые инвестиции»

Гл. XIX «Портфельные инвестиции»

Производные финансовые инструменты: «Производные финансовые инструменты: дополнение к РПБ5» (издание 2002 года)

Гл. XX «Другие инвестиции»

Гл. XXI «Резервы»

ОРИОО: пп. 340, 447–450

Сроки погашения: пп. 336–339

УПБ

Финансовые инструменты: пп. 482–483

Функциональные категории: пп. 509–554

Сроки погашения: пп. 489–490

Направление инвестирования: п. 529

«Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей»

Финансовые активы: пп. 119–144

Валюта: пп. 181–183

«Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы»

IMF, *Guidelines for Foreign Exchange Reserve Management* (2001), (документ помещен в Интернете по адресу: www.imf.org/external/np/mae/ferm/eng/index.htm) и связанный с ним (внутренний) документ *Foreign Exchange Reserve Management: Operational and Technical Issues*.

РКОПИ2, гл. 3

OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment, third edition, 1996

(ОЭСР, «Стандартное определение прямых иностранных инвестиций», третье издание, 1996 год)

СНС 1993 года, финансовые активы: пп. 11.62–11.101

РДФС, финансовые активы: глава IV и дополнение 2

Australian Bureau of Statistics, *Measuring Australia's Foreign Currency Exposure*, BORCOM-02/73

**КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ
И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК**

Bank of Japan, *Capital Transactions Associated with Permanent Debt with Financial Affiliates Under Direct Investment*, BOPCOM-03/46A

Bank of Japan, *Transactions with Affiliated Financial Intermediaries*, BOPCOM-01/21

Banque de France, *Repo-type Transactions Issue: The French Experience Relating to Stocks*, BOPCOM-01/40

European Central Bank, *Updating BPM5: Possible Expansion of the Sector Breakdown*, BOPCOM-02/64

European Central Bank, Financial Flows and Stocks Task Force, *Financial Derivatives: Framework for Discussion; Full Report on Conceptual Aspects; Full Report on Practical Aspects*, BOPCOM-98/1/30

Eurostat, *Accounting Rules Complementary Decisions of Eurostat on Deficit and Debt*, News Release 24/97

Eurostat, *Treatment of Indirect FDI Relationships*, BOPCOM-02/34

Hong Kong Special Administrative Region, Census and Statistics Department, *External Direct Investment Statistics of Hong Kong 2001* [BOPCOM-99/19](#)

IMF, *Clarification of the Recommended Treatment of Selected Foreign Direct Investment Transactions*, BOPCOM-01/20B

IMF, *The Macroeconomic Statistical Treatment of Reverse Transactions*, BOPCOM-01/16

IMF, *Mutual Funds and "Fund of Funds": Portfolio Investment or Direct Investment?*, BOPCOM-01/22

IMF, *Working Group on Repurchase Agreements and Securities Lending*, BOPCOM-01/17

IMF, *Recommended Treatment of Selected Direct Investment Transactions (2002)* <http://www.imf.org/external/np/sta/di/fditran.htm> (основано на предшествующих решениях КОМПБ)

IMF, *Classification of Financial Derivatives in Direct Investment: Letter Sent to IMF's Balance of Payments Correspondents Promulgating the Final Decision of the Committee* BOPCOM-02/77

IMF, *The "Fully Consolidated System"* (paper presented at OECD Workshop on International Investment, March 2003)

R. Kozlow, *Exploring the Borderline Between Direct Investment and Other Types of Investment: The U.S. Treatment* (BOPCOM-02/35)

National Bank of Belgium, *The Practical Implementation of the Directional Principle in Foreign Direct Investment: Some Countries' Experience and the Belgian Case*, BOPCOM-02/33

OECD, *Clarification of Foreign Direct Investment Recommendations*, BOPCOM-01/20A

OECD, *Clarification Of Foreign Direct Investment (FDI) Concepts: "Permanent Debt"* (документ, представленный на Семинаре по международным инвестициям ОЭСР, март 2003 года)

OECD, *Harmonisation Of Mergers And Acquisitions (M&A) Statistics* (документ, представленный на Семинаре по международным инвестициям ОЭСР, март 2003 года)

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Изменения по сравнению с РПБ5:

(а) Предлагаемые изменения:

Большая интеграция классификации финансовых активов с *РДФС/СНС 1993 года* при сохранении разбивки на долговые обязательства/инструменты участия в капитале/прочие (пп. 5.4–5.6, таблица 5.1).

Требования предприятий прямого инвестирования к прямым инвесторам и обязательства прямых инвесторов перед предприятиями прямого инвестирования будут отражаться, соответственно, на стороне активов и обязательств (таблица 5.3, п. 5.20).

Будет введен новый финансовый инструмент и функциональные категории для «производных финансовых инструментов и опционов на акции для работников» с подкатегориями «производные финансовые инструменты» и «опционы на акции для работников» (п. 5.7 (g)).

Будет введено определение условий, при которых обращающиеся кредиты должны классифицироваться как ценные бумаги (пп. 5.8(f), 5.45(a)).

Будет обсуждаться порядок учета исламских финансовых инструментов (п. 5.8(j)).

Будет уточнен вопрос о применимости категории прямых инвестиций за пределами обычных корпоративных структур (в отношении некорпоративных совместных предприятий, взаимных фондов, страховых компаний, паевых инвестиционных фондов) (п. 5.15).

Порядок учета перманентных долговых обязательств между аффилированными финансовыми посредниками будет уточнен в соответствии с предшествующими решениями Комитета (п. 5.27(a)).

Будут обсуждаться долговые обязательства между отделением и его материнским предприятием (п. 5.29).

Из определения резервных активов будут удалены слова «и/или какое-либо иное применение» (п. 5.46).

Производные финансовые инструменты будут исключены из резервных активов (п. 5.48).

Ценные бумаги, выкупаемые в рамках соглашений об обратном выкупе (РЕПО), будут исключены из резервных активов (п. 5.51(c)).

«Другие требования» в составе резервных активов будут включаться в категорию «иностранная валюта», а не указываться отдельной статьей (таблица 5.3).

Будет исключена концепция ОРИО (п. 5.60).

Долговые инструменты, индексируемые по конкретной валюте, будут классифицироваться по этой валюте (п. 5.67).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Могут быть введены дополнительные разбивки стоимости средств во взаимных фондах (п. 5.7(e)).

Предлагается дополнительная разбивка производных финансовых инструментов (п. 5.7(h)).

Просроченная задолженность и/или необслуживаемые кредиты могут, по мере необходимости, отражаться как дополнительные подклассификации соответствующих инструментов в виде статей «в том числе» (п. 5.7(i)).

Финансовое золото может рассматриваться как финансовый инструмент (п. 5.7(j)).

Может быть пересмотрено пороговое значение для прямых инвестиций (п. 5.13).

Будет уточнено или изменено определение прямых инвестиций в случае сложных структур (возможные варианты определений: «находящиеся в прямом владении», «ПКС», «10/50»). Этот вопрос связан с использованием числа голосов и/или собственности в определении прямых инвестиций (пп. 5.16–5.18).

Данные о «возврате капитала», «слиянии и приобретении» и разделении по видам деятельности могут представляться как дополнительные данные по прямым инвестициям (пп 5.22, 5.31).

Финансирование прямых инвестиций за счет долга может подразделяться на долгосрочные и краткосрочные инструменты (п. 5.28).

Долговые обязательства между предприятиями целевого назначения, основная функция которых заключается в финансовом посредничестве, и аффилированными нефинансовыми предприятиями могут быть исключены из прямых инвестиций (п. 5.28(b)).

КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Необращающиеся инструменты участия в капитале и долговые ценные бумаги могут быть отнесены к другим инвестициям, а не к портфельным инвестициям (пп. 5.32, 5.34).

Предлагается порядок учета различных производных финансовых инструментов (пп. 5.39–5.42).

Будет рассмотрен вопрос о включении пулов активов в резервы (п. 5.55).

Обсуждается возможность введения категории классификации для средних сроков погашения (п. 5.63).

Долговые обязательства могут подразделяться на долговые обязательства с переменной процентной ставкой и фиксированной процентной ставкой в качестве дополнительной статьи (п. 5.71).

**Термины, включаемые в глоссарий
(для включения в поэтапно составляемый глоссарий по всем главам):**

Accounts receivable (asset) / payable (liability)
Дебиторская задолженность (актив) / кредиторская задолженность (обязательство)

Affiliate/Affiliated enterprise
Филиал/аффилированное предприятие

Arrears
Просроченная задолженность

Asset
Активы

Asset-backed security
Обеспеченная активами ценная бумага,

Associate
Ассоциированное предприятие

Bonds and notes
Облигации и векселя

Branch
Отделение

Claim
Требование

Convertible bond
Конвертируемая облигация

Credit derivatives
Производные кредитные инструменты

Currency (and deposits?)
Наличная валюта (и депозиты?)

Currency swaps
Валютные свопы

Debt
Долг

**КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ
И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК**

Debt security

Долговая ценная бумага

Deposits

Депозиты

Direct investment

Прямые инвестиции

Direct investment abroad

Прямые инвестиции за границей

Direct investment enterprise

Предприятие прямого инвестирования

Direct investment finance

Финансирование за счет прямых инвестиций

Direct investment in reporting country

Прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность

Direct investor

Прямой инвестор

Employee stock option

Опционы на акции для работников

Equity, equities

Участие в капитале, инструменты участия в капитале

Equity security

Ценная бумага, обеспечивающая участие в капитале

Financial asset

Финансовый актив

Financial derivatives

Производные финансовые инструменты

Financial gold (if adopted as financial asset); contrast with industrial gold

Финансовое золото (если принято как финансовый актив), в отличие от промышленного золота

Financial instrument

Финансовый инструмент

Financial leases/leasing

Договоры финансового лизинга/финансовый лизинг

Financial reinsurance

Финансовое перестрахование

Fixed-rate interest

Проценты с фиксированной ставкой

Foreign currency

Иностранная валюта

Forward

Форвардный контракт

Fully consolidated system (FCS) – if adopted as definition, proposed to replace this term by something clearer, such as “indirectly-held direct investment relationships”

Полностью консолидированная система (ПКС) – если принято за определение, предлагается заменить этот термин более четким, например «отношения прямого инвестирования с опосредованным участием в собственности»

Gold—see financial, monetary, nonmonetary

Золото – см. финансовое, монетарное, немонетарное

Gold deposit

Золотой депозит

Gold on loan

Золото, предоставленное в займы

Gold swap

Золотой своп

Hedging

Хеджирование

Indirectly-held direct investment relationships

Отношения прямого инвестирования с опосредованным участием в собственности

Insurance technical reserves

Страховые технические резервы

**КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ
И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК**

Interest rate swaps
Процентные свопы

International reserves (or just “reserves” or “reserve assets”?)
Международные резервы (или просто «резервы» или «резервные активы»?)

LCFAR (if retained as a concept)
ОРИОО (если сохраняется как концепция)

Liability
Пассив

Loan
Кредит/займ

Long-term
Долгосрочный

Monetary gold
Монетарное золото

Money market instrument
Инструмент денежного рынка

Money market mutual funds
Взаимные фонды денежного рынка

Mutual fund (includes unit trusts)
Взаимный фонд (включает паевые инвестиционные фонды)

Nonmonetary gold
Немонетарное золото

Nonpermanent debt
Долг, кроме перманентного (неперманентный долг)

Obligation
Обязанность, обязательство

Options
Опционы

Original maturity
Первоначальный срок погашения

Other debt instrument
Другой долговой инструмент

Other deposit
Другой депозит

Other investment
Другие инвестиции

Over-the-counter
Внебиржевой

Permanent debt
Перманентный долг

Portfolio investment
Портфельные инвестиции

Reinvested earnings
Реинвестированные доходы

Repurchase agreement (repo)
Соглашение об обратном выкупе (РЕПО)

Residual maturity
Остаточный срок погашения

Retained earnings (contrasted with reinvested earnings)
Удержанные доходы (в отличие от реинвестированных доходов)

Reverse direct investment
Обратное прямое инвестирование

Reverse repo
Обратная операция РЕПО

Round tripping
Возврат капитала (в страну)

Securities lending
Предоставление ценных бумаг взаймы

Securitization
Секьюритизация

**КЛАССИФИКАЦИИ: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ, СРОКИ ПОГАШЕНИЯ, ВАЛЮТЫ
И ВИДЫ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК**

Short-term
Краткосрочный

Sibling
Сестринское (предприятие)

Special Drawing Right (SDR)
Специальные права заимствования (СДР)

Special purpose entity (SPE), special purpose vehicle (SPV)
Структура целевого назначения (СЦН), предприятие целевого назначения (ПЦН)

Subsidiary
Дочернее предприятие

Swap
Своп

Trade credit and advances
Торговые кредиты и авансы

Trade-related credit
Кредит, связанный с торговлей

Transferable deposit
Переводной депозит

Underlying
Базовый, основополагающий, лежащий в основе

Variable-rate interest
Проценты с переменной ставкой

Глава 6. Международная инвестиционная позиция

А. Концепция и статистический охват

6.1 В данной главе будет объяснен статистический охват международной инвестиционной позиции (МИП), ее связь с операциями и другими изменениями финансовых активов/обязательств, а также ее связь с национальными балансами активов и пассивов. Обсуждение будет основано на материале пп. 13.1-7 *СНС 1993 года*, пп. 461-463 *РПБ5* и пп. 680-689 *УПБ*.

6.2 В данной главе будет указано, что международная инвестиционная позиция представляет собой баланс состояния внешних финансовых активов и обязательств. Финансовые статьи, составляющие позицию, включают монетарное золото, СДР, требования к нерезидентам и обязательства перед ними. При описании финансовых активов и обязательств будут даны ссылки на главу 5 «Классификации».

6.3 В Руководстве состав активов будет определен в соответствии с *СНС 1993 года*. Будет отмечено, что гарантии, операционный лизинг, другие нефинансовые договорные обязательства и условные инструменты исключаются из определения финансовых активов/обязательств (см. классификацию инструментов в главе 5 «Классификации»). Например, контрактные договоренности между компанией, предоставившей франшизу (франчайзером), и компанией, получившей ее (франчайзи), об уплате определенного процента доходов франчайзи франчайзеру не будут включаться в категорию активов. Вместе с тем будет отмечено, что такие виды забалансовых обязательств могут оказывать значительное влияние, и что наблюдается растущий интерес к их отражению в коммерческом бухгалтерском учете и использованию в экономическом анализе. Соответственно, в Руководстве составителям статистики будет рекомендовано рассмотреть возможность представления соответствующей информации как дополнительной, если определено, что такие обязательства имеют существенное значение для экономики. Такой подход был бы расширением *РПБ5*, но он соответствовал бы направленности *Формы представления данных по резервам и Руководства по статистике внешнего долга*.

[Вопрос: позволяет ли это предложение надлежащим образом признать важность данного явления, с одной стороны, без введения конкретных стандартов – с другой?]

6.4 Будет представлена таблица, демонстрирующая структуру и компоненты МИП на числовых примерах. Будет показано, каким образом в результате операций финансового счета и других изменений финансовых активов и обязательств в течение периода происходят изменения в МИП. В нижеследующей таблице показаны только основные компоненты, но в Руководстве будет приведена классификация в соответствии с таблицей 5.3 в главе 5 «Классификации». Полный перечень стандартных компонентов будет представлен в приложении.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

**Таблица 6.1. Общий обзор международной инвестиционной позиции
(с учетом связи с финансовым счетом и счетом других изменений)**

	МИП на начало периода	Изменения в результате:		МИП на конец периода
		Операций (= финансовый счет платежного баланса)	Других изменений (= счет других изменений активов и обязательств)	
Активы				
Прямые инвестиции				
Портфельные инвестиции				
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников				
Другие инвестиции				
Резервные активы				
Итого активы				
в том числе:				
Финансирование за счет участия в капитале				
Долговые инструменты				
Другие инструменты				
Обязательства:				
Прямые инвестиции				
Портфельные инвестиции				
Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников				
Другие инвестиции				
Итого обязательства				
в том числе:				
Финансирование за счет участия в капитале				
Долговые инструменты				
Другие инструменты				
Чистая МИП				

6.5 Полная стандартная форма представления будет включать дополнительную детализацию инструментов, а также секторов, сроков погашения и валют. Другие формы представления могут иметь различную направленность и выделять различные аспекты МИП. Например, в *Руководстве по статистике внешнего долга* основное внимание уделяется роли институциональных секторов. Могут быть разработаны различные подходы с использованием вспомогательных счетов. Ниже приведен пример, основанный на балансе активов и пассивов *СНС 1993 года* (но ориентированный на представление данных по секторам, а не на анализ временных рядов).

**Таблица 6.2 Общий обзор международной инвестиционной позиции
(в разбивке по институциональным секторам резидентов)**

Активы						Обязательства				
Экономика в целом	Домашние хозяйства и НКОДХ	Сектор госу-дарств, управления	Финансовые корпорации	Нефинансовые корпорации		Нефинансовые корпорации	Финансовые корпорации	Сектор госу-дарств, управления	Домашние хозяйства и НКОДХ	Экономика в целом
					Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников Другие инвестиции Резервные активы Итого активы/обязательства					
					Чистая МИП					

6.6 В Руководстве будет подчеркнуто, что при сведении в таблицу всех остатков, операций финансового счета и других изменений финансовых активов и обязательств необходимо соблюдать согласованный порядок и уровень детализации активов и обязательств, с тем чтобы обеспечить возможность для анализа связей между ними. Аналогичным образом, согласованный уровень детализации доходов (и, в соответствующих случаях, холдинговой прибыли) и состояния активов помогает при оценке нормы прибыли. (Будет объяснена концепция нормы прибыли.)

6.7 В этом разделе будет отмечено, что *Руководство по статистике внешнего долга*, *РКОПИ* и *Форма представления данных по резервам* могут рассматриваться

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

как системы, вспомогательные по отношению к МИП, в которых используются собственные специализированные наборы данных и руководства, то есть они основаны на базовых компонентах, получаемых из МИП, но при этом включают дополнительные элементы, такие как более детальная разбивка, альтернативные стоимостные оценки и дополнительные данные по условным инструментам, гарантиям и другим забалансовым статьям.

В. Сфера охвата и характеристики

6.8 Обычный порядок приоритетности для классификации компонентов в счетах международных операций соответствует следующему:

- (a) Активы/обязательства — определяются в главе 3 «Принципы учета»;
- (b) Функциональные категории — определяются в главе 5 «Классификации»;
- (c) Направление вложения инвестиций (в случае прямых инвестиций), то есть прямые инвестиции за границей/прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность — определяется в главе 5 «Классификации»;
- (d) Инструменты — определяются в главе 5 «Классификации»;
- (e) Институциональный сектор стороны-резидента — определяется в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»;
- (f) Сроки погашения (для долговых инструментов) — определяются в главе 5 «Классификации»; и
- (g) Валюты (для долговых инструментов) — определяется в главе 5 «Классификации».

6.9 Будет отмечена возможность использования других форм представления данных. Уровень разбивки может различаться в зависимости от обстоятельств.

6.10 Как и в главе 5 «Классификации», главе 7 «Финансовый счет» и главе 10 «Счет первичного распределения доходов», будет указано, что уровень детализации должен быть таким же, что и для соответствующих движений средств по счетам доходов и операций.

6.11 Будут обсуждаться конкретные случаи, относящиеся к классификации и порядку учета:

- (a) Финансовый лизинг. Будет отмечено, что финансовый лизинг учитывается как кредиты и займы. (Ввиду того что финансовый лизинг затрагивает услуги, доходы, финансовые операции и остатки, Руководство будет включать приложение, в котором будут рассматриваться все эти аспекты.) (Финансовый лизинг кратко освещается в п. 417 *РПБ5* и более подробно — в пп. 13.23–13.24 *СНС 1993 года*.)

- (b) Обратные операции, такие как соглашения об обратном выкупе (РЕПО), обратные продажи и покупки, золотые свопы, предоставление ценных бумаг займы. Будет отмечено, что хотя эти механизмы предполагают изменение правового титула, обязательство вернуть ценную бумагу означает, что связанные с владением риски и выгоды остаются за первоначальным владельцем. Руководство следует экономическим концепциям, а не правовой форме, в случае РЕПО: первоначальный владелец сохраняет экономическое право собственности, а соглашение об обратном выкупе фактически представляет собой кредит, причем ценная бумага выступает в качестве залогового обеспечения. При необходимости это предложение будет изменено с учетом результатов продолжающихся международных обсуждений. (Ввиду того что обратные операции оказывают влияние на доходы, финансовые операции и позиции, все эти аспекты будут рассматриваться в приложении.) (Соглашения об обратном выкупе упоминались в п. 418 *РПБ5*, но предоставление ценных бумаг займы не обсуждалось. Эти вопросы подробно рассматриваются в документе BOPCOM-01/16.)
- (c) Короткие позиции. Короткие позиции возникают в том случае, когда единица продает активы (обычно ценные бумаги), которые ей не принадлежат, поэтому для осуществления поставки впоследствии должны быть приобретены эквивалентные активы. (Например, этот метод применяется тогда, когда инвестор ожидает падения цены.) Короткая позиция будет отражаться как отрицательный остаток. (В агрегированном показателе глобальных остатков отрицательные величины будут компенсироваться положительными остатками, отражаемыми контрагентом по короткой позиции, с тем чтобы агрегированная стоимость ценной бумаги не оказывалась заниженной или завышенной.) В *РПБ5* этот вопрос не упомянут.
- (d) Активы и обязательства центрального банка валютного союза. В п. 90 *РПБ5* указано, что такие финансовые активы и обязательства должны распределяться пропорционально между государствами-членами валютного союза. Этот вопрос будет рассматриваться, в частности, в связи с валютой в обращении и резервами, хранящимися национальными центральными банками, которые являются членами валютного союза. Резидентная принадлежность центральных банков денежно-кредитных и валютных союзов обсуждается в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность». Порядок учета валютных союзов будет обсуждаться в приложении.

[Вопрос: какой порядок учета следует принять?]

- (e) Акции и другие формы участия в капитале. В соответствии с *РПБ5* и *СНС 1993 года*, они не будут подразделяться по первоначальным операциям, приведшим к их образованию (средства, вложенные владельцами, реинвестированные доходы, накопленная холдинговая прибыль, резервы и т.д.).

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

[Комментарий: Отчет о состоянии на дату составляется для того, чтобы отразить текущую стоимость, а не виды приведших к его образованию операций или других изменений, которые отражаются в других счетах.]

С. Время отражения

6.12 Поскольку МИП отражает *состояние на дату*, она относится к конкретному моменту времени, обычно концу (финансового или календарного) года или квартала, в отличие от других агрегированных данных статистики счетов внешнеэкономической деятельности, которые представляют собой данные о движении средств по счетам и относятся к периоду в целом. Будет отмечено, что эта характеристика означает, что остатки конвертируются по обменным курсам на конкретный момент времени, тогда как для других данных должны использоваться обменные курсы, которые существуют во время соответствующего изменения.

6.13 Депозиты «овернайт» (или счета «свип») предполагают автоматическое перечисление остатков средств со счета и обратно в течение суток. Необходимо, чтобы их измерение проводилось последовательно — либо до, либо после перечисления. Если они измеряются после перечисления, перечисляемые средства отражаются в составе финансовых потоков и МИП. Поскольку такие депозиты связаны с начислением процентов, по-видимому, целесообразнее измерять данные после перечисления, с тем чтобы обеспечить согласованность остатков и движения средств по счетам.

[Вопрос: какой порядок учета следует принять в отношении счетов «свип»?]

6.14 Будет отмечено, что из-за различия во временных зонах статьи могут отражаться в учете на несколько различные моменты времени (например, неодинаковые моменты окончания рабочего дня) и, следовательно, по разной стоимости. Хотя это означает, что отражаемые в учете данные по активам и обязательствам не всегда бывает полностью согласованы, такие различия считаются незначительными и, в любом случае, неустранимыми.

Д. Принципы стоимостной оценки

6.15 Общим принципом стоимостной оценки во всех счетах внешнеэкономической деятельности является рыночная стоимость. Будет отмечено, что по некоторым видам позиций рыночные цены отсутствуют, поэтому следует проводить стоимостную оценку на основе эквивалентов рыночных цен. Основные принципы будут рассматриваться в главе 3 «Принципы учета», а в данной главе основное внимание будет уделяться вопросам, касающимся финансовых активов и обязательств. Форма представления данных будет изложена в соответствии с пп. 196–198, 202 и 219–224 *РДФС*; а также, в основном применительно к долговым инструментам, п. 2.31–2.52

Руководства по статистике внешнего долга. Приведенные ниже детализированные методы служат рекомендациями по применению этого общего принципа к конкретным случаям.

6.16 Будут даны конкретные указания по стоимостной оценке кредитов и займов. Они будут обсуждаться в соответствии с пп. 205–207 *РДФС* и пп. 2.35–2.41

Руководства по статистике внешнего долга с учетом любых изменений в международных стандартах бухгалтерского учета.

- (a) В настоящее время применяется принцип стоимостной оценки по номинальной стоимости (включая начисленные проценты), как определено в п. 206 *РДФС*, п. 471 *РПБ5* и п. 2.32 *Руководства по статистике внешнего долга*. Очевидно, что определения *РДФС* и *РПБ5* совпадают, хотя в первом используется термин «балансовая стоимость». Термин «номинальная стоимость» будет продолжать использоваться в новом Руководстве. В новом Руководстве будет проведено различие между номинальной и нарицательной стоимостью, как в п. 2.33 *Руководства по статистике внешнего долга*, в отличие от п. 471 *РПБ5*.
- (b) Другим возможным принципом стоимостной оценки является «справедливая стоимость». Будет дано определение этого принципа и объяснено, что такая основа оценки позволяет учесть риск дефолта, а также, в случае механизмов с фиксированной ставкой, изменения процентных ставок. В зависимости от развития международных стандартов бухгалтерского учета, справедливая стоимость может быть принята в качестве основы стоимостной оценки (i) во всех случаях; (ii) только для кредиторов; или (iii) как дополнительная или справочная статья.
 - Справедливая стоимость обеспечивает более реалистическую приблизительную оценку рыночной стоимости финансовой позиции, особенно в случае неплатежеспособности должника. Она позволяет избежать отмеченных ниже искажений, связанных с переходом кредита из рук в руки по стоимости ниже номинальной. Вероятно, что она будет все шире использоваться в коммерческом бухгалтерском учете, особенно если будет принят МСБУ39. Статистические принципы должны определяться с учетом тенденций в практике бухгалтерского учета.
 - Хотя симметричное отражение данных по дебиторам и кредиторам играет существенную роль в статистической системе, оно может не всегда соблюдаться в некоторых элементах практики бухгалтерского учета.

[Вопросы: (i) Какую основу стоимостной оценки следует принять — номинальную или справедливую стоимость, и следует ли отражать

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

*альтернативную стоимостную оценку в качестве справочной статьи?
(ii) Или же следует отложить принятие решения до того времени, когда станут ясны тенденции в международных стандартах бухгалтерского учета?]*

- (с) Если будет принята номинальная стоимость, потребуется рассмотреть следующие вопросы:
- i. Резервы на покрытие потерь, связанных с безнадежным долгом/ожидаемые убытки по кредитам и займам/необслуживаемые кредиты и займы. Будет дано объяснение этих терминов. Номинальная стоимость не позволяет учитывать эти факторы, хотя они представляют интерес для анализа и имеют важное значение для отражения финансовой позиции. Соответственно, в случае кредитора резервы на покрытие потерь по безнадежному долгу и/или ожидаемые убытки по кредитам и займам должны отражаться в справочной статье, согласно п. 207 *РДФС*. Кроме того, будет рекомендовано представлять метаданные об определениях, используемых для идентификации неблагополучных ссуд, так как в разных странах и в разные периоды времени могут использоваться различные определения. Кредиты должны уменьшаться или исключаться из учета на момент списания или частичного списания (будут приведены соответствующие определения). (Этот вопрос будет рассматриваться в главе 8 «Счет других изменений финансовых активов и обязательств»).
 - ii. Обращающиеся кредиты и займы. В случае кредитов и займов, которые являются обращающимися, но не в достаточной степени для того, чтобы их можно было переклассифицировать в ценные бумаги, номинальная стоимость будет отличаться от стоимости операции. При использовании номинальной стоимости для остатков разница между номинальной стоимостью и стоимостью операции будет отражаться в счете других изменений финансовых активов и обязательств. Этот вопрос будет подробно обсуждаться в главе 3 «Принципы учета» с перекрестными ссылками на данную главу. (В п. 471 *РПБ5* указано, что в случае некоторых обращающихся кредитов позиция дебитора отражается в учете по номинальной стоимости, а позиция кредитора — по стоимости операции.)
 - iii. Момент списания или частичного списания. Может быть конкретизирован в соответствии с п. 11.23 *СНС 1993 года* и п. 194 *РДФС*.
- (d) В связи с депозитами и кредиторской/дебиторской задолженностью возникают те же вопросы, касающиеся номинальной и справедливой стоимости, что и в связи с кредитами и займами. При определении принципов стоимостной

оценки будут учтены решения относительно стоимостной оценки кредитов и займов.

6.17 Будут даны указания по стоимостной оценке инструментов участия в капитале в отсутствие наблюдаемой в настоящее время рыночной цены. К числу важных случаев относятся значительная часть прямых инвестиций, акции, которые перестают обращаться на рынке (в результате приостановки, дефолта, банкротства), и частного капитала (некотируемые компании, совместные предприятия, некорпоративные предприятия). Общие принципы использования эквивалента рыночной цены будут обсуждаться в главе 3 «Принципы учета». Конкретные методы не рассматривались в РПБ5, но освещались в пп. 716-720 УПБ и работе Kozlow (2002). Предлагается кратко упомянуть о некоторых возможных вариантах и подчеркнуть неточность стоимостных оценок по первоначальной стоимости.

[Вопросы: (i) Насколько подробно должны обсуждаться в данном разделе вопросы составления данных? (ii) Следует ли принять какой-либо конкретный метод (методы), с тем чтобы способствовать международной стандартизации?]

6.18 Будут даны конкретные указания относительно стоимостной оценки других инструментов применительно к конкретным вопросам:

- (a) Монетарное золото и другие резервные активы. Эти статьи будут оцениваться по рыночным ценам (п. 473 РПБ5);
- (b) СДР, использование кредита МВФ и резервная позиция в МВФ. Эти статьи будут оцениваться согласно расчетам МВФ (п. 473 РПБ5 и пп. 136-137 *Формы представления данных по резервам*);
- (c) Долговые инструменты в целом. Для всех долговых инструментов стоимость, используемая в МИП, должна включать начисление процентов по состоянию на дату составления. В этой связи в концепции будут разъяснены понятия «чистых» и «полных» цен.
- (d) Долговые ценные бумаги. Хотя в качестве стандарта будет принята рыночная стоимость, данные по номинальной стоимости будут составляться эмитентами ценных бумаг в виде дополнительной статьи, которая будет служить их собственным аналитическим интересам и использоваться для целей составления статистики внешнего долга (см. п. 2.42 *Руководства по статистике внешнего долга*, где рекомендуется и номинальная, и рыночная стоимость).
- (e) Депозиты в банках, находящихся в процессе ликвидации. Порядок их учета будет обсуждаться в главе 3 «Принципы учета».

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

- (f) Обязательства страховых и пенсионных фондов перед держателями полисов, претендентами и бенефициарами. Они должны оцениваться по рыночным ценам или эквивалентам рыночных цен. В Руководстве будет обсуждаться актуарная оценка обязательств страховых и пенсионных фондов. Вопреки п. 711 *УПБ*, страховые полисы не должны оцениваться по их выкупной стоимости. Будет признано, что во многих странах эти виды деятельности имеют очень незначительный трансграничный элемент, или вообще не имеют такового. В зависимости от результатов проводимых в настоящее время обсуждений, в учете могут признаваться также обязательства пенсионных программ, не предусматривающих создания специальных фондов.
- (g) Производные финансовые инструменты. Стоимостная оценка остатков будет обсуждаться в соответствии с пп. 469–470 и 473а издания «Производные финансовые инструменты. Дополнение к пятому изданию Руководства по платежному балансу» (2002 год).
- (h) Опционы на акции для работников. Стоимостная оценка остатков по опционам на акции для работников будет производиться по рыночным ценам или с использованием приемлемой модели для определения цен опционов.

Приложения:

Сопоставление с *Руководством по статистике внешнего долга*:

- В таблице соответствий будут показаны компоненты МИП, включаемые в долг.

Литература

РПБ5, гл. 16 и 23

СНС 1993 года, гл. 13

РСГФ, гл. 7

Banque de France, *Repo-type Transactions Issue: The French Experience Relating to Stocks*, BOPCOM-01/40

A. Bloem and C. Gorter, *The Treatment of Nonperforming Loans in Macroeconomic Statistics*, IMF Working Paper 01/209

Bank of Japan, *Classification and Valuation of Domestic Loans Sold to Non-residents at a Discount in the Balance of Payments Statistics and International Investment Position*, BOPCOM-00/15

IMF, *The Macroeconomic Statistical Treatment of Reverse Transactions*, BOPCOM-01/16

IMF, *Treatment of "Short" Positions*, BOPCOM-03/15

IMF, *Working Group on Repurchase Agreements and Securities Lending*, BOPCOM-01/17

R. Kozlow, *Valuing the Direct Investment Position in U.S. Economic Accounts*, BOPCOM-02/29

L. Laliberté, *Foreign Portfolio Investment in Canadian Bonds*, CBOPWP/97/01

A. Ridgeway, *Treatment of Allowances for Loans Losses and Non-Performing Loans*, BOPCOM-01/23

R. Tremblay, *Calculation of Position and Interest on Canadian Bonds Held by Non-Residents*, CBOPWP97/03

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ

Изменения по сравнению с РПБ5

(a) Предлагаемые изменения:

Будет стандартизована приоритетность классификаций (п. 6.8).

Будут отражаться суммарные показатели по участию в капитале, долгу и другим инструментам (таблица 6.1).

В случае необращающихся инструментов участия в капитале будет рекомендовано применять методы приближенного исчисления — в тех случаях, когда балансовые стоимостные показатели неадекватны, — и будет подчеркнута ограниченная аналитическая ценность данных, рассчитанных по первоначальной стоимости (п. 6.17).

Введение понятий «чистых» и «полных» цен (п. 6.18(c)).

(b) Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:

Составителям статистики следует рассмотреть вопрос об отражении в учете данных по значительным забалансовым обязательствам (п. 6.3).

Будут обсуждаться финансовые активы и обязательства центральных банков валютных союзов (п. 6.11(d)).

Будет обсуждаться возможный порядок учета счетов «свип» (п. 6.13).

Возможность принятия справедливой стоимости в качестве альтернативной или дополнительной основы стоимостной оценки. Возможное составление дополнительных данных по неблагополучным ссудам. Уточнение стоимостной оценки обращающихся кредитов и займов (п. 6.16).

Могут обсуждаться и/или быть приняты возможные методы стоимостной оценки необращающихся инструментов участия в капитале по стоимости рыночных эквивалентов (п. 6.17).

Глоссарий

Book value

Балансовая стоимость

Buy-sell spread

Спред между курсами покупки и продажи

Clean price

Чистая цена

Dirty price
Полная цена

Face value
Нарицательная стоимость

Fair value
Справедливая стоимость

Impaired loans
Неблагополучные кредиты

Nominal value
Номинальная стоимость

Nonperforming loans (relationship to impaired loans/bad debts/bad debt provisions/expected loan losses)
Необслуживаемые кредиты и займы (связь с неблагополучными кредитами/безнадежным долгом/резервами на покрытие убытков по безнадежному долгу/ожидаемыми потерями по кредитам и займам)

Overnight deposits
Депозиты «овернайт»

Rate of return
Норма прибыли

Repo
РЕПО

Reverse transaction (include sell and buy backs, gold swaps)
Обратные операции (включают обратные продажи и покупки, золотые свопы)

Securities lending
Предоставление ценных бумаг в займы

Short positions
Короткие позиции

Sweep accounts
Счета «свип»

Глава 7. Финансовый счет

А. Концепция и статистический охват

7.1 Будет дано определение финансового счета и изложена его структура и назначение в соответствии с пп. 313–342 *РПБ5*, пп. 446–447 *УПБ* и главой XI *СНС 1993 года*. В этом счете отражаются операции с монетарным золотом, СДР, требования резидентов к нерезидентам и требования нерезидентов к резидентам. Затем в соответствующем разделе будет показана связь финансового счета и его балансирующей статьи с другими элементами счетов внешнеэкономической деятельности.

7.2 Будут обсуждаться операции с финансовыми активами и обязательствами (с перекрестными ссылками на главу 5 «Классификации», с тем чтобы привести примеры финансовых активов/обязательств, и главу 6 «Международная инвестиционная позиция», с тем чтобы показать состояние финансовых активов и обязательств).

7.3 Задачи финансового счета будут представлены с различных точек зрения:

- (a) Сам по себе он отражает операции с финансовыми активами и обязательствами, сгруппированные по финансовым категориям и, как следствие, по инструментам.
- (b) В контексте международной инвестиционной позиции он позволяет определить, какие изменения в течение данного периода связаны с операциями, в отличие от изменений за счет стоимостной оценки, переклассификаций и т.д., в соответствии с пп. 310 и 436 *РПБ5*. Будет отмечено тождество между балансом активов и пассивов на конец периода и балансом активов и пассивов на начало периода, плюс изменения в результате операций и других движений средств по счетам.
- (c) В контексте счетов внешнеэкономической деятельности он показывает, за счет каких статей финансируется чистое сальдо по операциям в счете операций с капиталом и счете текущих операций.
- (d) В связи с национальными счетами он отражает совокупный объем кредитования/заимствования страны, применяемые инструменты и функциональные категории и вклад каждого из внутренних институциональных секторов.

7.4 Будет разъяснено, что проводки финансового счета являются контрпроводками к товарам, услугам, доходам, трансфертам, капиталу или другим финансовым проводкам.

7.5 В этой главе будет указано, что финансовые операции могут классифицироваться различными способами — по функциональным категориям, инструментам, валютам, срокам погашения (определения будут приведены в главе 5 «Классификации»). Будет отмечено, что соответствующие позиции — см. главу 6 «Международная инвестиционная позиция» — и доходы — см. главу 10 «Первичные доходы» — должны классифицироваться одинаково, с тем чтобы облегчить сопоставление данных.

7.6 Будет представлена таблица, отражающая структуру и компоненты финансового счета, с числовым примером. Финансовый счет будет иметь ту же структуру, что и международная инвестиционная позиция, с той разницей, что в него будут включены «реинвестированные доходы» по статьям «прямые инвестиции за границей», и «прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность». В таблице 7.1 ниже показаны только основные компоненты, но в Руководстве будет приведена подробная разбивка в соответствии с таблицей 5.3 в главе 5 «Классификации». Полный перечень стандартных компонентов будет представлен в приложении.

Таблица 7.1. Общий обзор финансового счета

<i>Чистое кредитование/заимствование</i>	Чистое изменение
<i>Чистые изменения активов в связи с операциями</i> Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников Другие инвестиции Резервные активы Итого изменения финансовых активов в результате операций В том числе: Финансирование за счет участия в капитале Долговые инструменты Другие инструменты <i>Чистые изменения обязательств в связи с операциями</i> Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников Другие инвестиции Итого изменения финансовых обязательств в результате операций В том числе: Финансирование за счет участия в капитале Долговые инструменты Другие инструменты	

7.7 Кроме того, в Руководстве будет отмечено, что существует много возможных форм представления данных с точки зрения знаков, сальдирования, очередности данных и балансирующих статей. Эту таблицу можно также представить в виде двух столбцов: в одном столбце будут отражаться чистые изменения активов, а в другом — чистые изменения обязательств. Такая форма представления имеет то преимущество,

что она облегчает сопоставление изменений активов с соответствующими изменениями категорий обязательств. Однако форма представления информации в виде двух столбцов непригодна для данных временных рядов, а представление данных в виде одного столбца соответствует представлению международных инвестиционных позиций на начало и конец периода, согласованных с операциями финансового счета и другими изменениями активов и обязательств, рассматриваемыми в главе 6 «Международная инвестиционная позиция».

7.8 Другим альтернативным вариантом является матричная форма представления данных (приводимая ниже), которая позволяет составителям статистики или аналитикам четко выделить секторные параметры международных финансовых операций, но не подходит для анализа временных рядов. (Такой формат не предлагается в качестве стандартной формы представления; цель заключается в том, чтобы показать, что базовая информация может быть представлена различными способами, позволяющими подчеркнуть различные аспекты.)

Таблица 7.2. Общий обзор финансового счета — представление данных по институциональным секторам

Чистые изменения активов						Чистые изменения обязательств				
Экономика в целом	Домашние хозяйства и НКОДХ	Сектор государтв. управления	Финансовые корпорации	Нефинансовые корпорации		Нефинансовые корпорации	Финансовые корпорации	Сектор государтв. управления	Домашние хозяйства и НКОДХ	Экономика в целом
					Прямые инвестиции					
					Портфельные инвестиции					
					Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников					
					Другие инвестиции					
					Резервные активы					
					Общие изменения активов/ обязательств					
					Чистое кредитование/ заимствование					

В. Сфера охвата и характеристики

1. Общие положения

7.9 Финансовые операции классифицируются в соответствии с нижеследующей иерархией аспектов:

- (a) Активы/обязательства — определяются в главе 3 «Правила учета»;
- (b) Функциональные категории — определяются в главе 5 «Классификации»;
- (c) Направление инвестиций (в случае прямых инвестиций), то есть прямые инвестиции за границей/прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность — определяется в главе 5 «Классификации»;
- (d) Инструменты — определяются в главе 5 «Классификации»;
- (e) Институциональный сектор стороны-резидента — определяется в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»;
- (f) Сроки погашения (в случае долговых инструментов) — определяются в главе 5 «Классификации»; и
- (g) Валюты (в случае долговых инструментов) — определяются в главе 5 «Классификации».

7.10 В *РПБ5* классификация операций отличается от классификаций доходов и остатков по порядку и степени детализации. Будет рекомендовано стандартизировать операции, другие изменения, остатки и доходы по каждой функциональной категории, с тем чтобы облегчить анализ взаимосвязей.

7.11 Будет разъяснено сальдирование стоимостных показателей финансового счета. Как объясняется в главе 3 «Принципы учета», сальдирование в финансовом счете означает зачет увеличения стоимости активов одного вида с уменьшением стоимости активов того же вида и зачет увеличения стоимости обязательств одного вида с уменьшением стоимости обязательств того же вида. Будут изложены основания, для отражения данных на чистой основе в финансовом счете, в отличие от других счетов. Будет рассмотрен вопрос о потенциальной целесообразности валовых стоимостных показателей для понимания состояния финансовых рынков, однако они не будут вводиться как стандартные компоненты. (См. пп. 324–327 *РПБ5*.)

2. Отдельные вопросы

7.12 Будут приведены примеры ряда более сложных операций с проводками финансового счета, например, погашение ссуды; начисление процентов; выплата ранее начисленных процентов; платежи, производимые в момент заключения и выполнения контракта по производному финансовому инструменту, в также во время срока его действия.

7.13 Будут обсуждаться особые случаи:

- (a) Реинвестирование доходов по прямым инвестициям, реинвестирование доходов, вмененных держателям полисов по страхованию жизни и пенсионных фондов. В этих случаях производится условное исчисление проводок финансового счета и контрпроводок по доходам. (См. п. 321 РПБ5.) Вместе с тем, будет отмечено, что стоимостные показатели на дату существуют, условное исчисление производится только для операции.

[Вопрос: термин «реинвестирование доходов» предлагается в качестве проводки финансового счета в целях отделения ее от равноценной и противоположной статьи доходов. Приемлемо ли это изменение?]

- (b) Конвертация конвертируемой облигации, пролонгация долгового инструмента, принятие одной стороной обязательств другой стороны и другие изменения в условиях контракта. В данной главе будет разъяснено, что в этих случаях в учет включаются две операции — предполагается, что первоначальный инструмент аннулируется, и выпускается новый. (См. п. 322 РПБ5.)
- (c) Спреды между курсами покупателя и продавца по финансовым инструментам. Может возникнуть необходимость в разделении стоимости некоторых операций на финансовую операцию и финансовую услугу. Компонент финансовой услуги представляет собой спред между курсами покупателей и продавцов или маржу продавцов. Он ограничен «трейдинговым портфелем» дилеров и не включает холдинговую прибыль и убытки. В РПБ5 признается наличие платы за услуги в случае иностранной валюты (п. 258), но не для других финансовых инструментов (п. 323). Этот вопрос также касается главы 9, «Товары и услуги» и состава сферы производства в СНС 1993 года и недавно был поставлен на рассмотрение Целевой группой по финансовым услугам ОЭСР. Руководство будет следовать предложениям, принятым МСРГНС.
- (d) Активы/обязательства лиц, меняющих резидентную принадлежность (осуществляемые «мигрантами» трансферты финансовых активов и обязательств). В п. 354 РПБ5 предусматривается условное исчисление операции, охватывающей изменение резидентного статуса финансовых активов, финансовых обязательств и недвижимого имущества соответствующих лиц. Как обсуждается в главе 3 «Принципы учета», предлагается исключить эту условно исчисляемую операцию из финансового счета и рассматривать такие изменения в резидентной принадлежности владельца как переклассификацию, включаемую в счет других изменений финансовых активов и обязательств.
- (e) Прощение долга. Проводка делается по финансовому счету, а контрпроводка — по счету операций с капиталом. Прощение долга (осуществляется по взаимному согласию) будет противопоставлено списанию долга (одностороннее решение), которое отражается в счете других изменений финансовых активов

и обязательств. (См. п. 532 *РПБ5* и соответствующую часть главы 12 «Счет операций с капиталом».)

- (f) Распределение СДР и монетизация/демонетизация золота. Будет отмечено, что эти статьи не представляют собой финансовые операции. (Они должны отражаться в счете других изменений финансовых активов и обязательств.) (См. п. 436 *РПБ5*.)
- (g) Депозитарные расписки и аналогичные инструменты. Эти инструменты будут упомянуты в связи с тем, что их учет основан на резидентной принадлежности и других характеристиках базовой ценной бумаги, а не на их юридической форме как независимых ценных бумаг, что имеет значение при определении трансграничного характера депозитарной расписки. (Примечание: вопрос о том, следует ли продолжать применять существующий порядок учета, был поднят в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».) (См. пп. 3.80–3.85 *РКОПИ2*.)
- (h) Отделенные купоны. В Руководстве будут обсуждаться отделенные купоны и порядок их учета: как выпуск нового инструмента, в соответствии с пп. 2.77–2.80 *Руководства по статистике внешнего долга* и пп. 3.86–3.93 *РКОПИ2*.
- (i) Перестрахование финансового или ограниченного риска. Поскольку при финансовом перестраховании передача риска незначительна или отсутствует, он связан с экономической сущностью финансовой операции, а не со страхованием. Регулятивная практика обычно предполагает, что финансовое перестрахование уже определено как финансовая операция, а не перестрахование.
- (j) Операции между резидентами, связанные с требованием к нерезиденту, например, продажа иностранной облигации одним резидентом другому. Этот случай трактовался как исключение из определения платежного баланса в *РПБ5*, однако он включается в более комплексное определение счетов внешнеэкономической деятельности, предлагаемое в главе 1 «Введение», которое сформулировано с точки зрения операций и остатков между резидентами и нерезидентами. (См. сноску 1 к п. 13 *РПБ5* и п. 318.) Несмотря на то, что эти операции проводятся между резидентами, они включаются в платежный баланс, поскольку в них присутствует трансграничный актив. Если участники операции — резиденты относятся к различным секторам, такая операция должна отражаться в учете в целях правильного представления данных об авуарах каждого сектора и согласования позиций баланса активов и пассивов на начало и конец периода. На практике многие операции осуществляются в рамках одного сектора и потому взаимно компенсируются. Те же принципы применяются в отношении операций с требованиями к резиденту, проводимых между нерезидентами. Учитывая трудности со сбором

данных и тот факт, что эти операции взаимно компенсируются по экономике в целом, будет признано, что в большинстве случаев представление правильных данных об этих операциях может быть низкоприоритетной задачей.

- (k) Компенсирующие проводки к другим условно рассчитываемым операциям. Поскольку для товаров, направляемых на переработку, проводится условный расчет компенсирующей проводки, следует, по возможности, проводить условный расчет такой проводки по финансовому счету. (Если трансферты мигрантов включаются в капитальные трансферты, то для финансовых активов и недвижимого имущества физических лиц необходимо производить условный расчет проводок по финансовому счету.)
- (l) Начисленные проценты. В Руководстве будет отмечено, что начисленные проценты будут прибавляться к соответствующему инструменту, а не учитываться как дебиторская/кредиторская задолженность. Это согласуется со стоимостной оценкой остатков. (При рассмотрении этого вопроса будет дана перекрестная ссылка обсуждение в главе 3 «Принципы учета»).
- (m) Обратные операции. В этом разделе будет рассматриваться вопрос об обратных операциях и даны перекрестные ссылки на приложение, в котором будут представлены операции и связанные с ними остатки. (Обратные операции упоминались также в связи с данными об остатках в главе 6 «Международная инвестиционная позиция».)
- (n) Недвижимое имущество, принадлежащее нерезидентам. Как отмечено в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность», для покупок недвижимого имущества проводится расчет условной единицы-резидента, благодаря чему такие операции рассматриваются как прямые инвестиции, а не как приобретение земли.
- (o) Операции с золотом. Предусматривается включение операция с золотом между органами денежно-кредитного регулирования. Если немонетарное золото не будет учитываться как финансовый актив (как обсуждается в главе 5 «Классификации»), будет разъяснен метод учета монетизации золота. Если немонетарное золото не признается в учете как финансовый актив, приобретение золота органом денежно-кредитного регулирования должно учитываться как операция с товарами с последующей переклассификацией, отражаемой в счете других изменений финансовых активов и обязательств.
- (p) Принципы дебитора/кредитора и участника операции для финансовых операций. Эти принципы обсуждаются в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность» в разделе о данных по партнерам.

[Вопрос: следует ли упомянуть о каких-либо других случаях?]

Литература

РПБ5, пп. 313–342, *Производные финансовые инструменты: дополнение*

УПБ, глава VIII

«Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей»,
пп. 253–254

«Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления
данных: руководящие принципы»

РКОПИ2, пп. 3.60–3.79

СНС 1993 года, глава XI

РДФС, пп. 429–433, 448–465

Banque de France, *Repo-type Transactions Issue: The French Experience Relating to Stocks*,
BOPCOM-01/40

International Department Bank of Japan, *Classification and Valuation of Domestic Loans
Sold to Non-residents at a Discount in the Balance of Payments Statistics and International
Investment Position*, BOPCOM-00/15

IMF, *The Macroeconomic Statistical Treatment of Reverse Transactions*, BOPCOM-01/16

IMF, *Working Group on Repurchase Agreements and Securities Lending*, BOPCOM-01/17

Изменения по сравнению с РПБ5

(a) Предлагаемые изменения:

Слово «капитал» в финансовом счете будет заменен словом «финансирование»
таблица 7.1).

Форма представления данных, знаки, сальдирование и очередность
в финансовом счете будут соответствовать данным по МИП и доходам (п.7.5).

Изменение формулировки проводки финансового счета на «реинвестирование
доходов» (п. 7.13(a)).

Глоссарий

Captive insurer

Подчиненная страховая компания

Debt finance

Финансирование за счет долга

Debtor/creditor principle

Принцип кредитора/дебитора

Equity finance

Финансирование за счет участия в капитале

Financial lease

Финансовый лизинг

Financial reinsurance.

Финансовое перестрахование

Gold swaps

Золотые свопы

Monetary gold

Монетарное золото

Monetization of gold/demonetization

Монетизация золота/демонетизация

Other finance

Другое финансирование

Reinvestment of earnings

Реинвестирование доходов

Repos

РЕПО

Securities lending

Предоставление ценных бумаг взаймы

SDRs

СДР

Strips

Отделенные купоны

Глава 8. Счет других изменений финансовых активов и обязательств

А. Структура счета

8.1 В этой главе будет обсуждаться назначение и структура счета других изменений финансовых активов и обязательств в соответствии с главой XII *СНС 1993 года* и главой 10 *РСГФ 2001 года*. Будет указано, что в этом счете учитываются изменения финансовых активов и обязательств, не связанные операциям, которые отражаются в финансовом счете. В Руководстве будет предложено, чтобы сфера охвата этого счета определялась сферой охвата международной инвестиционной позиции, которая включает только финансовые инструменты. При этом в Руководстве будет отмечено, что изменения авуаров нефинансовых произведенных активов, принадлежащих резидентам, могут происходить в результате событий, происходящих между резидентами и нерезидентами, которые не являются операциями (например, конфискации произведенных нематериальных активов нерезидентами).

В Руководстве будет предложено представлять такие данные, особенно если они имеют существенное значение, в качестве дополнительной информации. Информация об изменениях авуаров нефинансовых произведенных активов в результате других изменений в объеме активов, имеющих место между резидентами и нерезидентами, необходима для подготовки национальных балансов активов и пассивов.

8.2 В Руководстве будет объяснено, что другие изменения активов и обязательств представляют собой реальные экономические явления, которые должны отражаться в учете отдельно от операций. Эти движения средств не являются остаточными статьями, а отражают экономическую действительность. В данном разделе отражаемые в этом счете движения средств будут сопоставлены с операциями, отражаемыми в других счетах внешнеэкономической деятельности, с точки зрения их экономической сущности и учетных проводок. Будут выделяться два вида других движений средств по счетам: (1) холдинговая прибыль/убытки (переоценки стоимости) и (2) другие изменения в объеме активов. В рамках первой категории будут различаться холдинговые прибыли/убытки в результате изменений обменных курсов и изменений цен. Будут даны определения этих концепций. Будет обсуждаться связь этого счета с другими счетами внешнеэкономической деятельности, а также балансами активов и пассивов в национальных счетах.

8.3 Будет представлена таблица, демонстрирующая структуру и компоненты счета других изменений финансовых активов и обязательств с числовым примером. Приведенная ниже таблица содержит только основные компоненты, но в Руководстве будет представлена подробная разбивка в соответствии с таблицей 5.3 в главе 5 «Классификации». Полный перечень стандартных компонентов будет представлен в приложении.

ТАБЛИЦА 8.1. Общий обзор счета других изменений финансовых активов и обязательств

	Холдинговая прибыль/убытки		
	Изменения обменных курсов	Другие изменения цен	Другие изменения в объеме
<i>Чистые изменения финансовых активов в связи с другими движениями средств</i> Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников Другие инвестиции Резервные активы Итого чистые изменения финансовых активов в результате других движений средств В том числе: Финансирование за счет участия в капитале Долговые инструменты Другие инструменты <i>Чистые изменения обязательств в связи с другими изменениями</i> Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников Другие инвестиции Итого чистые изменения обязательств в результате других движений средств В том числе: Финансирование за счет участия в капитале Долговые инструменты Другие инструменты <i>Изменения в чистой МИП</i>			

В. Сфера охвата и характеристики

1. Холдинговая прибыль/убытки

8.4 В этом разделе будет дано определение холдинговой прибыли и убытков. Будет указано, что холдинговая прибыль и убытки в счетах внешнеэкономической деятельности относятся только к финансовым активам и обязательствам. Будет объяснены понятия реализованной и нереализованной прибыли и убытков. В Руководстве будет отмечено, что изменения стоимости активов, связанные с изменением количества финансового актива, представляют собой операции, а не холдинговую прибыль/убытки, и будут приведены примеры таких случаев (например, начисление процентов). Будет обсуждаться значение холдинговой прибыли/убытков. В Руководстве будет указано, что, за исключением специально оговоренных случаев, термин «холдинговая прибыль» относится к номинальной холдинговой прибыли/убыткам. Будет дано определение холдинговой прибыли в результате изменений обменных курсов и изменений цен. Будет указано, что такое разделение применимо только к финансовым инструментам, деноминированным в иностранной валюте. Будет отмечено, что в СНС 1993 года номинальная холдинговая прибыль подразделяется далее на нейтральную и реальную холдинговую прибыль.

8.5 В отдельных параграфах будет обсуждаться холдинговая прибыль по конкретным видам активов. Могут выделяться и обсуждаться следующие особые случаи:

- (a) Наличная валюта и депозиты. В Руководстве будет указано, что денежная стоимость наличной валюты, деноминированной в валюте, используемой в счетах внешнеэкономической деятельности, остается постоянной во времени, следовательно, холдинговая прибыль по этим активам всегда равна нулю (в соответствии с п. 12.107 СНС 1993 года). Стоимость активов, деноминированных в другой валюте, может изменяться в результате изменения обменного курса, и это изменение отражается в учете как холдинговая прибыль. В Руководстве будет объяснено, что использование различных валют для составления счетов внешнеэкономической деятельности будет оказывать влияние на этот счет, так как изменение стоимости в результате изменений обменных курсов представляет собой холдинговую прибыль/убыток. В отношении депозитов в главе 3 «Принципы учета» поднимается вопрос о том, следует ли использовать номинальную или справедливую стоимость. Вопрос о холдинговой прибыли по депозитам будет излагаться в Руководстве исходя из принятого решения по данному вопросу.
- (b) Списание и частичное списание кредитов и займов. В Руководстве будет обсуждаться порядок учета списания и частичного списания кредитов и займов, а также кредитов и займов, продаваемых с дисконтом, включая те, которые обращаются на рынке, но не в достаточной степени для того, чтобы считаться

ценными бумагами. Порядок учета этих статей в различных руководствах по макроэкономической статистике не вполне четок. Согласно *СНС 1993 года* (п. 11.23), списание долга (признание кредитором того, что финансовое требование не может быть погашено из-за банкротства или других факторов) отражается в счете других изменений в объеме активов как для кредитора, так и для дебитора. Частичные списания, отражающие реальную рыночную стоимость, должны учитываться в счете переоценки. Списания или частичные списания, которые производятся исключительно в целях выполнения регулятивных или надзорных требований и не отражают реальную рыночную стоимость соответствующих финансовых активов, отражаться в учете не должны (п. 11.23 *СНС 1993 года*). В *РПБ5* списания упоминаются как изменения, связанные с нежеланием или неспособностью должника полностью или частично погасить долг (п. 310). Однако в нем лишь указывается, что такие списания не представляют собой операции, и не обсуждается вопрос о том, являются ли они переоценкой стоимости или другими изменениями в объеме. В *РДФС* указано, что стоимость портфеля кредитов и займов следует корректировать в сторону понижения только в тех случаях, когда (1) кредиты и займы фактически списаны как не подлежащие взысканию, или (2) непогашенная сумма кредита была уменьшена путем официальной реорганизации долга (п. 206). Эти вопросы связаны также с вопросом о стоимостной оценке обращающихся финансовых инструментов (по номинальной или справедливой стоимости), поднимаемым в главе 3 «Принципы учета» и главе 6 «Международная инвестиционная позиция». В новом Руководстве вышеуказанные вопросы будут уточнены.

- (с) Кредиты и займы, продаваемые с дисконтом, включая те, которые обращаются на рынке, но не в достаточной степени для того, чтобы считаться ценными бумагами. Порядок учета кредитов, подлежащих дисконтированию, принятый в *СНС 1993 года* (пункт 14.51), предлагается также в п. 471 *РПБ5* (рыночная стоимость в учете кредитора и номинальная стоимость в учете дебитора). Однако он не согласуется с общей концепцией симметричного учета. Если для остатков будет использоваться номинальная стоимость, разница между номинальной стоимостью и стоимостью операции будет отражаться как изменение стоимостной оценки. Этот вопрос будет подробно обсуждаться в главе 3 «Принципы учета» с перекрестными ссылками на данную главу.
- (d) Реорганизация долга. В Руководстве будут рассматриваться реоформление, рефинансирование, принятие долга, а также долговые свопы (обмен долга на долг и обмен долга на инструменты участия в капитале).
- (e) Начисление процентов по долговым инструментам. В Руководстве будут описаны изменения стоимости долговых ценных бумаг, связанные с изменением их количества в результате начисления процентов. Будет указано, что эти изменения не являются холдинговой прибылью. (Будут даны перекрестные ссылки на главы 3, 5, 6 и 7).

СЧЕТ ДРУГИХ ИЗМЕНЕНИЙ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

- (f) Долговые ценные бумаги. В Руководстве будет обсуждаться холдинговая прибыль по долговым ценным бумагам как изменение их стоимости в результате изменения процентных ставок, которое отражает, в частности, изменение кредитного рейтинга. Будет обсуждаться порядок учета ценных бумаг, деноминированных в иностранной валюте, и ценных бумаг, привязанных к индексам. В случае долговых инструментов, деноминированных в иностранной валюте, в настоящее время рекомендуется классифицировать изменения в стоимости основной суммы долга в национальной валюте, связанные с колебаниями валютных курсов, как холдинговую прибыль (не операции). Однако в случае долговых инструментов, индексированных по иностранной валюте, такие изменения учитываются как проценты (операции). В Руководстве будет рекомендовано в случае долговых инструментов, у которых и основная сумма, и купоны индексированы по иностранной валюте, отражать изменение в стоимости основной суммы долга в национальной валюте в связи с изменением валютного курса как переоценку стоимости, а влияние изменений валютного курса на сумму начисленных процентов, выраженных в национальной валюте, включать в проценты.
- (g) Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников. В Руководстве будет дана характеристика холдинговой прибыли/убытков по производным финансовым инструментам в соответствии с пунктом FD14 *Дополнения к РПБ5*. Будет обсуждаться холдинговая прибыль и убытки по опционам на акции для работников.
- (h) Финансирование за счет участия в капитале. В Руководстве будет обсуждаться холдинговая прибыль от акций и холдинговая прибыль от участия в капитале квазикорпораций, включая участие в капитале условной единицы, владеющей недвижимыми активами, такими как земля и здания.
- (i) Страховые технические резервы и стоимость средств в пенсионных фондах. В Руководстве будет обсуждаться холдинговая прибыль/убытки по этим активам/обязательствам.

2. Другие изменения в объеме активов

8.6 В этом разделе будет дано определение других изменений в объеме активов. В *РПБ5* представлены только другие изменения в объеме финансовых активов и обязательств. В новом Руководстве будет отмечено, что данные об изменениях нефинансовых произведенных активов в результате операций с нерезидентами поступают в национальные балансы активов и пассивов из счета операций с капиталом. Изменения в принадлежащих резидентам авуарах нефинансовых произведенных активов в результате событий, происходящих между резидентами и нерезидентами, кроме операций, должны классифицироваться как другие изменения

в объеме активов. В Руководстве будет предложено ограничить сферу охвата этого счета сферой охвата МИП, которая включает только финансовые инструменты, но будет рекомендовано готовить дополнительную информацию о непроеизведенных нефинансовых активах в тех случаях, когда она представляется значимой или представляет интерес для анализа.

8.7 В Руководстве охарактеризованы события, которые следует отражать как другие изменения в счетах внешнеэкономической деятельности. Эти события будут разделены на три широкие категории:

- (a) Потери в результате катастроф и некомпенсируемые конфискации. Будут охарактеризованы события, которые должны классифицироваться в рамках этой категории. Будет отмечено, что изменения суверенитета над территориями, происходящие не на добровольной основе (например, в результате военных действий) учитываются как другие изменения в объеме активов (BOPCOM-02/59).
- (b) Изменения в классификации. Эта категория будет охватывать (i) изменения в классификации активов и обязательств [например, разделение на категории прямых и портфельных инвестиций, монетизации и демонетизации золота и т.д.], (ii) изменения в классификации и структуре секторов и (iii) изменение резидентной принадлежности физических лиц/домашних хозяйств. Учитывая важность изменений финансовых требований и обязательств в результате изменения резидентной принадлежности физических лиц для оценки положения 4 по оказанию услуг в контексте Генерального соглашения по торговле услугами (ГАТС), в Руководстве будет изучаться вопрос о целесообразности представления дополнительной информации по ним.

[Вопрос: желательно ли представлять дополнительную информацию об изменении финансовых требований и обязательств в результате изменения резидентной принадлежности?]

- (c) Другие изменения в объеме. В рамках этой категории будут рассматриваться: (i) распределение и аннулирование СДР, (ii) закрытие предприятий прямого инвестирования, в том числе предприятий, созданных для разведки месторождений полезных ископаемых, и (iii) различные другие изменения в объеме.

С. Время отражения

8.8 В этом разделе будет охарактеризовано время отражения в учете холдинговой прибыли и других изменений в объеме активов и обязательств.

D. Принципы стоимостной оценки

8.9 В этом разделе будут обсуждаться общие принципы стоимостной оценки, применимые к холдинговой прибыли и другим изменениям в объеме активов и обязательств.

Литература

РПБ5, главы 2 и 23;

СНС 1993 года, глава XII;

РСГФ, глава 10;

РДФС, глава V;

IMF, *Clarification of Foreign Direct Investment Recommendations*, BOPCOM-01/20A

IMF, *Residence* (BOPCOM-02/59)

Изменения по сравнению с *РПБ5*

(а) Предлагаемые изменения:

Ограничить охват счета других изменений финансовых активов и обязательств охватом МИП, которая включает только финансовые активы и обязательства (п. 8.1).

В случае долговых инструментов, у которых и основная сумма, и купоны индексируются по иностранной валюте, изменение основной суммы долга в национальной валюте, связанное с изменением валютного курса, представляет собой переоценку стоимости (п. 8.5(a)).

Учитывать «трансферты мигрантов» как «другие изменения финансовых активов/обязательств», а не как операции по счету операций с капиталом (п. 8.7(b)).

(b) Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:

Представление дополнительной информации об изменениях авуаров нефинансовых произведенных активов в результате других изменений в объеме активов, происходящих между резидентами и нерезидентами, в тех случаях, когда они значительны (п. 8.1).

Уточнение порядка учета списаний и частичных списаний кредитов и займов, а также кредитов и займов, продаваемых с дисконтом, включая те, которые обращаются на рынке, но не в достаточной степени для того, чтобы считаться ценными бумагами (п. 8.5(b)).

Целесообразность представления дополнительной информации об изменениях финансовых требований и обязательств, связанных с изменением резидентной принадлежности физического лица (п. 8.7(b)).

СЧЕТ ДРУГИХ ИЗМЕНЕНИЙ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Глоссарий

Holding gains

Холдинговая прибыль

Other changes in volume of assets

Другие изменения в объеме активов

Debt rescheduling

Реорганизация долга

Debt refinancing

Рефинансирование долга

Debt assumption

Принятие долга

Debt swaps

Долговые свопы

Debt-debt swap

Обмен долга на долг

Debt-equity swap

Обмен долга на инструменты участия в капитале

Catastrophic losses

Потери в результате катастроф

Uncompensated seizures

Некомпенсируемые конфискации

Changes in classification of assets and liabilities

Изменения в классификации активов и обязательств

Changes in sector classification and structure

Изменения в классификации и структуре секторов

Changes in residence of individuals/households

Изменение резидентной принадлежности физических лиц/домашних хозяйств

Глава 9. Счет товаров и услуг

А. Введение в счет текущих операций

9.1 Будет представлен счет текущих операций в соответствии с главой 2 «Общий обзор».

В. Введение в счет товаров и услуг

9.2 В этом разделе будет рассматриваться назначение счета товаров и услуг. Будет дано определение товаров и услуг и показана их особая экономическая роль как результатов процесса производства. Будет отмечено, что в центре внимания платежного баланса находится не стадия производства товаров и услуг, а стадия их обмена между резидентами и нерезидентами, то есть экспорта или импорта. В данном разделе будет показана взаимосвязь счета товаров и услуг и его балансирующей статьи с другими счетами внешнеэкономической деятельности.

9.3 Товары и услуги будут определены как результаты процесса производства, в отличие от доходов и трансфертов. Сфера охвата товаров и услуг будет определена в соответствии с принятым в *СНС 1993 года* определением производства как процесса объединения вводимых ресурсов для производства продукции или предоставления произведенного актива в распоряжение другого экономического объекта. Производству будет противопоставлен доход от собственности, который связан с предоставлением произведенного актива в распоряжение другого экономического объекта. Будет приведен ряд примеров пограничных ситуаций между производством и другими учетными проводками, например, платежи подрядчикам и оплата труда наемных работников; аренда земли и аренда зданий; использование наименований доменов в Интернете; плата, взимаемая финансовыми учреждениями за досрочное погашение срочных депозитов; возвраты средств; государственные сборы.

9.4 В Руководстве будет сохранено разграничение товаров и услуг, проводимое в *РПБ5*, которое частично обусловлено средствами, при помощи которых осуществляется поставка продуктов, и источники данных. Хотя в новом Руководстве проводимое в *РПБ5* разграничение будет сохранено, будет отмечено, что граница между товарами и услугами все больше размывается, и что это различие основано на источниках данных, вопреки определению *СНС 1993 года* (пп. 6.7–6.8).

9.5 В Руководстве будет приведен наглядный пример общей структуры счета товаров и услуг в соответствии с нижеследующим:

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Таблица 9.1 Общий обзор счета товаров и услуг

	Экспорт Кредит	Импорт Дебет
Экспорт/импорт товаров на основе ПБ		
В том числе реэкспорт		
Немонетарное золото		
Товары для переработки		
Итого товары		
<i>Сальдо по торговле товарами</i>		
Услуги		
Ремонт товаров		
Транспорт		
Поездки		
Информационно-технологические услуги		
Строительные услуги		
Страховые услуги		
Финансовые услуги		
Плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности		
Другие коммерческие услуги		
Личные услуги, услуги сферы культуры и отдыха		
Государственные услуги, не включаемые в другие категории		
Итого услуги		
<i>Сальдо по торговле услугами</i>		
Итого товары и услуги		
<i>Сальдо по товарам и услугам</i>		

9.6 В вышеприведенной таблице представлены отдельно сальдо по товарам и сальдо по услугам. Сальдо по товарам отличается от соответствующего показателя в статистике международной торговли товарами, но сальдо счетов внешнеэкономической деятельности является более комплексным показателем и предполагает последовательное применение основы стоимостной оценки в ценах FOB как для экспорта, так и для импорта.

[Вопрос: следует ли представлять отдельные данные о сальдо по товарам и услугам?]

9.7 Интерес представляет раздельное отражение данных о торговых операциях с товарами и услугами между связанными сторонами, называемое *статистикой торговли иностранных филиалов*. Эти операции обсуждаются в приложении к данной главе.

С. Классификация и статистический охват

1. Товары

(а) Экспорт/импорт товаров

Концепции и статистический охват

9.8 Экспорт/импорт товаров будет определен в соответствии с пп. 196 и 205–215 *РПБ5*. Эта концепция будет увязана с изданием Организации Объединенных Наций «Статистика международной торговли товарами: концепции и определения» (СМТТ) с указанием различий.

9.9 Статистический охват торговли товарами не изменится по сравнению с *РПБ5*, кроме исключения из него личного имущества физических лиц, территория резидентной принадлежности которых изменяется (см. главу 3 «Принципы учета» и главу 8 «Счет других изменений активов и обязательств» настоящего Аннотированного плана проспекта). Вместе с тем, при обсуждении порядка учета финансового лизинга и потоков товаров между отделениями и материнскими компаниями будет подчеркнuto, что в некоторых случаях правовой титул не совпадает с экономическим правом собственности, и что Руководство придерживается экономических концепций.

9.10 В этом разделе будет подчеркнuto, что статистика счетов внешнеэкономической деятельности включает все потоки между резидентами и нерезидентами, поэтому может возникнуть необходимость в корректировке данных с учетом отсутствующих в основном источнике (или необоснованно включенных в него) данных о торговых операциях (например, военное оборудование, товары в рамках помощи, корабли, самолеты, буровые установки, челночная торговля в объемах ниже таможенных пороговых показателей, товары, приобретаемые в портах перевозчиками, и контрабанда). Будет признано также, что проблемы со сбором данных приводят к их низкому качеству. Товары, экспорт или импорт которых незаконен, будут специально включены в состав данной статьи, хотя будет признаны практические проблемы, связанные с данными.

9.11 В этом разделе будет признано, что «экспорт/импорт товаров» обычно является крупной и весьма широкой статьей, поэтому составители могут счесть целесообразным приводить данные в более подробной разбивке по конкретным продуктам или группам продуктов в качестве дополнительных статей. Например, могут указываться первичные продукты, отрасли происхождения и основные сырьевые товары, которые имеют особое значение для данной страны. Вместе с тем, предлагается не вводить международные стандарты для таких разбивок в рамках счетов внешнеэкономической деятельности, а рекомендовать использовать разбивки,

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

которые соответствуют ситуации в конкретной стране и давать ссылки на другие источники для этих разбивок. (Примечание: предлагаемая ниже таблица для согласования различий между статистикой платежного баланса и статистикой международной торговли товарами ставит целью улучшить понимание пользователями характера взаимосвязей между этими двумя разделами статистики.)

9.12 Кроме того, в этом разделе будет отмечено, что транзитная торговля исключается из данных о торговле товарами, составляемых по территории транзита. Будет отмечено, что благодаря либерализации торговли различие между транзитной торговлей и реэкспортом затушевывается, и потому большая доля реэкспорта в действительности может представлять собой транзитную торговлю или включать небольшой объем дополнительных услуг, таких как реконсигнация. В таких случаях реэкспорт имеет иное экономическое значение, чем остальной экспорт, и больше похож на транзитную торговлю. В связи с этой ситуацией возможны два варианта:

- (a) отражать данные по реэкспорту отдельно, если его объем значителен; или
- (b) исключать реэкспорт из импорта и экспорта. (Оценка импорта для реэкспорта будет немного ниже показателя реэкспорта, причем разница будет отражаться как экспорт услуг транспорта и т.п. Любые различия в сроках между импортом и реэкспортом будут игнорироваться, за исключением случаев, когда имеется информация об особо крупных запасах товаров на консигнации, переходящих за пределы отчетного периода.)

Предлагается принять первый вариант решения, поскольку он менее сложен, чем второй, и одновременно дает возможность составить представление о масштабах реэкспорта по отношению к экспорту и импорту.

[Вопрос: какой порядок учета предпочтительнее — без изменений, отдельное представление данных по реэкспорту или исключение реэкспорта из торговли товарами?]

Отдельные вопросы

9.13 В этом разделе будет конкретизирован порядок учета ряда специфических случаев. Если статья не включается в категорию экспорта/импорта товаров, в Руководстве будет указано, в какую категорию следует ее включить, и включать ли вообще. Во всех случаях, за исключением особо отмеченных, порядок учета будет следовать существующим руководящим принципам РПБ5, УПБ или СМТТ. Будет приведено основание для любых отступлений от принципа перехода права собственности. Примерами случаев, требующих особого порядка учета, являются следующие:

- (a) банкноты и монеты, не находящиеся в текущем обращении, и не выпущенные в обращение ценные бумаги (п. 215 РПБ5); будет отмечено, что движения

- банкнот и монет в обращении, так же как и движения выпущенных ценных бумаг представляют собой операции финансового счета;
- (b) книги, газеты и журналы (п. 212 *РПБ5*);
 - (c) электроэнергия, газ и вода (п. 215 *РПБ5*);
 - (d) пустые бутылки (п. 40 *СМТТ*);
 - (e) рыба и другие морепродукты, выловленные и проданные за границей непосредственно с кораблей страны, представляющей отчетность (п. 196 *УПБ*);
 - (f) товары, приобретенные лицами, совершающими поездки, дипломатами, работниками-нерезидентами и т. д. (п. 208 *РПБ5*);
 - (g) товары, переход права собственности на которые носит временный характер или не связан с экономической деятельностью в значительных масштабах (п. 208 *РПБ5*);
 - (h) товары, переход права собственности на которые не связан с пересечением границ (п. 208 *РПБ5*);
 - (i) товары, пересекающие границы без перехода права собственности (п. 209 *РПБ5*);
 - (j) товары, пересылаемые по почте или по курьерской связи (п. 215 *РПБ5*);
 - (k) товары, доставляемые в офшорные объекты, посольства и т.д. или отправляемые из них (п. 201 *РПБ*);
 - (l) товары в приписных таможенных складах (пп. 89–90 *СМТТ*);
 - (m) потерянные или уничтоженные товары (п. 213 *УПБ*);
 - (n) товары, приобретаемые в портах перевозчиками (определены п. пп. 156 и 201 *РПБ5*) будут включаться в категорию «экспорт/импорт товаров» (в *РПБ5*, напротив, эти товары показывались как отдельная статья в рамках категории «товары»);
 - (o) поставки товаров между некорпоративными отделениями и материнскими компаниями (п. 205 *РПБ5*);
 - (p) товары, временно экспортируемые для демонстраций, выставок и т.п. (п. 214 *УПБ*);
 - (q) товары, получаемые от организаций в рамках соглашений о буферных запасах, или передаваемые им (п. 215 *РПБ5*);
 - (r) товары для перепродажи за границей (см. пп. 207 и 262 *РПБ5*; чистые изменения запасов материальных оборотных средств, отражаемые как импорт в страну торговой организации, — и, в принципе, экспорт в страну местонахождения, — возможно, включая отрицательные проводки; в иных случаях не отражается; наценка торговой организации отражается в учете страны торговой организации как экспорт, товары отражаются по полной стоимости, включая наценку торговой организации в импортирующей стране);
 - (s) товары в рамках договоров финансового лизинга (п. 206 *РПБ5*);
 - (t) товары в рамках договоров операционного лизинга (п. 209 *УПБ*);
 - (u) домашний скот, перегоняемый за границу (п. 215 *РПБ5*);
 - (v) имущество мигрантов (будет исключено из статистики платежного баланса, в отличие п. 215 *РПБ5*);
 - (w) полезные ископаемые, добываемые с морского дна (пп. 38, 58 *СМТТ*);

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

- (x) корабли, самолеты и другое нестационарное оборудование, переходящее от одного владельца к другому за пределами страны резидентной принадлежности первоначального владельца (п. 36 *СМТТ*);
- (y) корабли, самолеты и другое нестационарное оборудование, поступающее на территорию на временной основе (п. 210 *УПБ*);
- (z) возврат товаров (п. 210 *РПБ5*, п. 205 *УПБ*);
- (aa) спасенные грузы, доставленные на берег с судов (пп. 38, 58 *СМТТ*);
- (bb) программное обеспечение (пп. 27 and 48 *СМТТ*);
- (cc) отходы и металлолом (пп. 41 и 54 *СМТТ*);
- (dd) образцы (п. 209 *РПБ5*), и
- (ee) продукты, общедоступные и доставляемые электронным путем, такие как программное обеспечение и музыкальные товары, будут классифицироваться как товары.

[Вопросы: (i) Приемлем ли предлагаемый порядок учета продуктов, доставляемые электронным путем? (ii) Следует ли рассмотреть какой-либо другой порядок учета?]

9.14 В тех случаях, когда опубликованная статистика международной торговли товарами отличается от оценок экспорта/импорта товаров, составленных на основе платежного баланса, в Руководстве будет предложено приводить таблицу согласований, с тем чтобы пользователям были известны причины различий. Образец таблицы согласований представлен ниже (таблица 9.2) (основан на приложении В *РПБ4*; в *РПБ5* подобное приложение не включено). Будет признано, что составители могут не иметь возможности публиковать такую таблицу в полном объеме, особенно за короткие периоды времени, в связи с наличием конфиденциальных статей. Тем не менее, должна существовать возможность готовить ее для внутреннего пользования, так как это предполагает лишь сведение в таблицу корректировок, которые уже сделаны.

Таблица 9. 2. Согласование статистики торговли товарами с данными по экспорту/импорту товаров на основе ПБ

	Экспорт	Импорт
Публикуемая статистика торговли товарами		
Корректировки статистического охвата (с указанием основных факторов)		
Корректировки классификации (с указанием основных факторов)		
Временные корректировки (с указанием основных факторов)		
Корректировки стоимостной оценки Корректировка ФОБ/СИФ для импорта (с указанием основных факторов)		
Другие корректировки (с указанием основных факторов)		
Экспорт/импорт товаров на основе ПБ		

(b) Другие товары

9.15 Будет изложен порядок учета *товаров для переработки*, в тех случаях, когда перерабатывающее предприятие не приобретает права собственности (то есть переработка осуществляется за плату или комиссионные), в соответствии с существующим порядком учета, изложенным в пп. 197–199 *РПБ5*. Будут конкретизированы соответствующие проводки финансового счета. В этом разделе будет отмечено различие с *СНС 1993 года* (состоящее в том, что в *СНС 1993 года* переработка учитывается как экспорт товаров только при наличии существенных изменений), а затем будет указана причина сложности отдельного представления товаров, подвергающихся небольшой переработке. Будет обоснован выбор порядка учета (например, создание одного вида товара из другого представляет собой экономическое событие, которые следует рассматривать как операцию, хотя переход правового титула отсутствует; могут возникнуть проблемы, связанные с доступностью данных; крупные потоки в каждом направлении должны отражаться отдельно в связи с наличием характеристик, отличающих их от других товарных потоков). Будет отмечено, что при переходе прав собственности на товары для переработки они учитываются как экспорт/импорт товаров.

[Вопрос: предпочтительнее ли было бы отражать переработку товаров просто как плату за услуги, как в случае ремонта?]

9.16 Предлагается отражать отдельно *товары для переработки за границей* и *товары для переработки в стране, составляющей статистику*, ввиду принципиальных различий во взаимосвязях этих категорий с экономикой страны. Товары для переработки за границей включают:

- (a) принадлежащие резидентам страны товары, направляемые на переработку за границу (кредит); и
- (b) принадлежащие резидентам страны товары, возвращаемые после переработки за границей (дебет).

Товары для переработки в стране, составляющей статистику, включают:

- (a) принадлежащие нерезидентам страны товары, получаемые для переработки в данной стране (дебет); и
- (b) принадлежащие нерезидентам страны товары, возвращаемые после переработки в данной стране (кредит).

[Комментарий: существующий порядок учета включает разделение товаров, перерабатываемых за границей, и товаров, перерабатываемых в стране, составляющей статистику.]

[Вопрос: целесообразно ли разделять товары для переработки за границей и товары для переработки в стране, составляющей статистику?]

9.17 Будет обсуждаться возможность отражения товаров, приобретаемых и продаваемых торговыми организациями, в виде отдельной категории, вместо отражения торговой наценки как услуги. (В этом случае потребуются определить «торговые организации» более узко, чем в их обычном значении организаций, осуществляющих «перепродажу товаров за границей», согласно определению в п. 262 РПБ5. В качестве альтернативного варианта, можно было бы выработать специальный термин.)

[Комментарий: принятие этого предложения позволило бы избежать необходимости исключений из принципа перехода прав собственности, устранить возможность отрицательного потока импорта, ликвидировать асимметрию между экспортом и импортом, обеспечить возможность для взаимозачета валовых потоков и в то же время привести применяемый порядок учета в соответствие с учетом товаров для переработки.]

Если этот порядок будет принят, потоки товаров будут отражаться в учете на валовой основе, и будет исключена статья услуг по перепродаже товаров за границей. Если такой порядок будет принят, соответствующие потоки будут представляться отдельно от других товарных потоков .]

[Вопрос: (i) Следует ли изменить порядок учета перепродажи товаров за границей?]

[Вопрос: (ii) Следует ли пересмотреть порядок учета транзитных товаров, реэкспортируемых товаров, товаров для переработки, ремонта, хранения и перепродажи за границей на совместной основе в целях разработки согласованного подхода или обоснования применения различных подходов к их учету?]

[Комментарий: необходимо будет рассмотреть последствия для таблиц ресурсов и использования/затрат-выпуска.]

9.18 Будет обсуждаться категория «немонетарное золото» в соответствии с п. 202 РПБ5. Будет дана перекрестная ссылка на операции с монетарным золотом (глава 7 «Финансовый счет») и монетизацией и демонетизацией золота (глава 8 «Счет других изменений финансовых активов и обязательств»). Будет обсуждаться возможность переклассификации финансового золота как финансового актива, в соответствии с главой 5 «Классификации». Если это изменение будет принято, к категории товаров будет относиться только промышленное золото.

Время отражения в учете

9.19 Данный вопрос будет обсуждаться в соответствии с пп. 216–218 РПБ5 и главой 3 «Принципы учета». Теоретически экспорт и импорт товаров должен отражаться в учете на момент перехода экономического права собственности на товар от резидента к нерезиденту или наоборот. В Руководстве будет отмечено, что такой принцип учета на основе перехода права собственности может не совпадать с учетом операций в бухгалтерских книгах участвующих сторон. Из-за трудностей с получением данных на правильной концептуальной основе составители платежного баланса часто используют статистику торговли.

9.20 Будет отмечено, что статистика торговли обычно составляется на основе таможенных документов, отражающих физическое движение товаров через национальную или таможенную границу страны, что в статистике платежного баланса принимается в качестве аппроксимации перехода экономических прав собственности. Будет указана целесообразность использования таможенных данных, отражающих время пересечения товарами границы, а не тех, которые отражают время оформления таможенной декларации.

9.21 В тех случаях, когда крупные отдельные потоки товаров регистрируются в источниках данных за один период, а переход права собственности и соответствующие финансовые операции осуществляются в другой период, в Руководстве будет рекомендовано вносить корректировки в проводки по товарам. Вместе с тем будет признано, что на практике выявление различий во времени

не всегда целесообразно, и они будут приниматься во внимание только в случае особо значительных отдельных операций. Этот вопрос обсуждался в п. 217 *РПБ5*.

9.22 В некоторых случаях товары покидают территорию без совершения операции, например, направляются на хранение или консигнацию. Теоретически эти потоки товаров должны исключаться из экспорта с внесением корректировок в данные при последующей продаже товаров. Товары, предоставленные во временную ссуду, должны исключаться. Может быть целесообразно вносить корректировки для учета крупных поставок сырьевых товаров или крупных торговых корпораций. В других случаях может быть необходимо принять данные о времени, в которое товары покинули соответствующую территорию, в качестве наилучшей возможной аппроксимации. Этот вопрос обсуждается в п. 218 *РПБ5*.

Стоимостная оценка

9.23 Будет кратко изложен общий принцип стоимостной оценки (цена операций/рыночная цена). Эти вопросы будут обсуждаться в соответствии с пп. 219–229 *РПБ5*, пп. 218–249 и 281–286 *УПБ*, а также пп. 236–247 *РПБ4*.

9.24 Будет указано, что стандартным методом стоимостной оценки является оценка по цене FOB, которая включает затраты на фрахт и страхование до поручня судна или до другого транспортного средства, но не включает последующий фрахт, страхование и налоги. Определение будет обсуждаться в соответствии с пп. 115–120 *СМТТ*. Стоимостная оценка в статистике платежного баланса совпадает со стоимостной оценкой «типа FOB» в *СМТТ*, поскольку концепция FOB, строго говоря, применима только к морскому или водному транспорту, но не к другим видам транспорта (см. п. 118 *СМТТ*). В этом разделе будет отмечено, что между экспортерами и импортерами могут заключаться различные договоренности об оплате компонентов соответствующих услуг. Оплата погрузки, хранения, обработки и страхования, а также импортных пошлин или других налогов может быть организована между экспортером и импортером для каждой отдельной операции согласно обстоятельствам. Чтобы обеспечить последовательную основу для проведения стоимостной оценки и включения соответствующих услуг за основу стоимостной оценки принимаются цены FOB как для экспорта, так и для импорта. Будет указано, что эта основа отличается от цены операции, кроме случаев, когда условия контракта предусматривают цены FOB. Этот раздел будет содержать перекрестные ссылки, указывающие на последствия для учета транспорта и страхования (обсуждается ниже в разделе, посвященном услугам).

9.25 Будет приведено основание для использования стоимостной оценки импортируемых товаров в ценах FOB. В этом разделе будет отмечено, что хотя стоимостная оценка на основе FOB может не соответствовать стоимости на момент перехода права собственности, считается, что последовательная стоимостная оценка и разграничение компонентов товаров и услуг имеют более высокий приоритет. Будет отмечено, что в статистике национальных счетов и международной торговли

стоимость импорта обычно оценивается в ценах СИФ, которые отражают стоимость товара плюс расходы, понесенные вплоть до прибытия товара в порт назначения.

9.26 Будет указано, что рыночная цена означает цену, полученную продавцом, с учетом всех возвратов, скидок, возмещений, поправок и т.д., уплаченных продавцом.

9.27 Налоги на экспорт включаются в экспорт в ценах FOB и, таким образом, эти налоги отражаются как уплаченные и полученные на экспортирующей территории. Если импортер товара в соответствии с условиями договора согласился оплатить экспортные налоги, тогда для получения цены FOB следует прибавить соответствующую сумму налогов к договорной цене.

9.28 Импортные пошлины исключаются из импорта в ценах FOB, поскольку эти пошлины подлежат уплате только после прибытия товара на соответствующую территорию и потому находятся вне сферы охвата платежного баланса. Если экспортер товара в соответствии с условиями договора согласился уплатить импортные пошлины, тогда для получения цены FOB следует вычесть соответствующую сумму пошлин из договорной цены. Будет приведен пример.

9.29 В случае дарений, помощи, бартера, а также внутрифирменных операций (например, между материнской компанией и отделением-нерезидентом) цены могут не назначаться участвующими сторонами. В Руководстве будет указано, что в этих случаях следует использовать цену рыночного эквивалента. Аналогичным образом, стороны могут устанавливать искусственные или нереалистические цены (например, в целях минимизации налогов, трансфертного ценообразования, уклонения от выполнения норм валютного регулирования или по формальным соображениям в отсутствие известных цен). В этих случаях Руководство будет рекомендовать использовать, по мере возможности, цену рыночного эквивалента. Будет отмечено, что такая корректировка стоимости товаров потребует внесения компенсирующих корректировок в другие статьи (например, заниженная цена импортных товаров, поставленных дочерним предприятием прямому инвестору, может учитываться как увеличение дивидендов).

9.30 Когда товары, направляемые на консигнацию или предназначенные для продажи с аукциона, покидают территорию, не имея установленной продажной цены, в идеальном случае следовало бы исключать их из экспорта вплоть до момента их продажи. Хотя такой порядок учета может быть целесообразен в отношении крупных операций или торговых организаций, в других случаях может быть необходимо принять для учета данные, основанные физическом перемещении товаров, стоимость которых определяется как оценка продажной цены.

2. Услуги

а. Концепции и статистический охват

9.31 Будет введено понятие услуг в соответствии с пп. 1.1–1.17 и вставкой 1 «Руководства по статистике международной торговли услугами» (*PCMTU*). Как и во вставке 1 *PCMTU*, в этом разделе будет отмечено, что хотя определения услуг в счетах внешнеэкономической деятельности несколько отличается от принятых в *СНС 1993 года*, они, тем не менее, представляются полезной категорией классификации. Будет отмечено, что в случае некоторых компонентов (особенно таких как поездки, государственные услуги, не отнесенные к другим категориям, и строительные услуги) предоставляемая/потребляемая услуга фактически представляет собой сочетание товаров и услуг.

9.32 В Руководстве будет дана ссылка на более подробное обсуждение услуг в *PCMTU*. Будут отмечены любые различия с *PCMTU*. (В качестве изменений предлагается лишь перегруппировать компьютерные и информационные услуги, использовать другую терминологию для роялти, переклассифицировать расходы строительных предприятий нерезидентов в стране, где они работают, и понизить уровень детализации.)

9.33 Стандартная классификация услуг приведена в таблице 9.3 и останется в целом той же, что и в *РПБ5*. Классификация будет представлять собой сочетание компонентов, основанных на участниках операций (в случае поездок и государственных услуг, не отнесенных к другим категориям) и на продуктах. Ввести в качестве стандартных компонентов полную классификацию услуг и связанных с ними справочных статей, принятую в *PCMTU* не предлагается. Предлагается составить таблицу, отражающую связь классификации услуг в стандартных компонентах платежного баланса с Классификацией основных продуктов (КОП). Такая таблица обеспечивала бы конкретную информацию о статистическом охвате статей и помогала бы использовать данные для других целей, особенно при построении таблиц ресурсов и использования в национальных счетах. Будет приведено согласование КОП и классификации услуг в соответствии с приложением III *РПБ5*, или будет приведен ее более детальный вариант, представленный в таблице А.III.1 *PCMTU*.

**Таблица 9.3. Сопоставление классификаций услуг:
предлагаемая классификация и классификация РПБ5**

Предлагаемая классификация	Классификация РПБ5
0. Ремонт товаров	(включается в товары)
1. Транспорт	1. Транспортные услуги
<i>в том числе:</i>	
<i>Пассажирский</i> [†]	
<i>Грузовой</i> [†]	
<i>Прочий</i> [†]	
1.1 Водный транспорт	1.1 Водный транспорт
1.1.1 Пассажирский	1.1.1 Пассажирский
1.1.2 Грузовой	1.1.2 Грузовой
1.1.3 Прочий	1.1.3 Прочий
1.2 Воздушный транспорт	1.2 Воздушный транспорт
1.2.1 Пассажирский	1.2.1 Пассажирский
1.2.2 Грузовой	1.2.2 Грузовой
1.2.3 Прочий	1.2.3 Прочий
1.3 Другой транспорт	1.3 Другой транспорт
1.3.1 Пассажирский	1.3.1 Пассажирский
1.3.2 Грузовой	1.3.2 Грузовой
1.3.3 Прочий	1.3.3 Прочий
2. Поездки	2. Поездки
2.1 Деловые	2.1 Деловые
Расходы приграничных и сезонных работников [†]	
Прочие [†]	
2.2 Личные	2.2 Личные
С целью прохождения курса лечения [†]	С целью прохождения курса лечения [*]
С целью обучения [†]	С целью обучения [*]
Прочие [†]	Прочие [*]
3. Информационно-технологические услуги	3. Услуги связи
3.1 Услуги связи	
3.2 Компьютерные услуги	
3.3 Услуги по предоставлению доступа к Интернету	
3.4 Прочие услуги, связанные с предоставлением информации	7. Компьютерные и информационные услуги
4. Строительные услуги	4. Строительные услуги
4.1 Строительство за границей	

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Предлагаемая классификация	Классификация РПБ5
4.2 Строительство в стране, составляющей статистику	
5. Страховые услуги	5. Страховые услуги
	Валовые премии**
	Валовые возмещения**
6. Финансовые услуги	6. Финансовые услуги
8. Плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности	8. Роялти и лицензионные платежи
9. Другие деловые услуги	9. Другие деловые услуги
9.1 Перепродажа товаров за границей и другие услуги, связанные с торговлей	9.1 Перепродажа товаров за границей и другие услуги, связанные с торговлей
9.2 Услуги операционного лизинга	9.2 Услуги операционного лизинга
9.3 Различные деловые, профессиональные и технические услуги	9.3 Различные деловые, профессиональные и технические услуги
Юридические, бухгалтерские услуги, консультационные услуги в области управления и связей с общественностью [†]	Юридические, бухгалтерские услуги, консультационные услуги в области управления и связей с общественностью*
Услуги в области рекламы, изучения конъюнктуры рынка и проведения опросов общественного мнения [†]	Услуги в области рекламы, изучения конъюнктуры рынка и проведения опросов общественного мнения*
Научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки [†]	Научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки*
Архитектурные, инженерные и прочие технические услуги [†]	Архитектурные, инженерные и прочие технические услуги*
Услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и переработки продукции на местах [†]	Услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и переработки продукции на местах*
Услуги между связанными предприятиями, не отнесенные к другим категориям [†]	
Другие деловые услуги [†]	Прочие*
10. Личные услуги и услуги в области культуры и отдыха	10. Услуги частным лицам и услуги в области культуры и отдыха
10.1 Аудиовизуальные и связанные с ними услуги	10.1 Аудиовизуальные и связанные с ними услуги
10.2 Прочие личные услуги и услуги в области культуры и отдыха	10.2 Прочие услуги частным лицам и услуги в области культуры и отдыха
Услуги здравоохранения [†]	
Услуги образования [†]	
Другие услуги [†]	

Предлагаемая классификация	Классификация РПБ5
11. Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям	11. Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям
Альтернативная разбивка услуг, связанных с поездками:	
Товары [†]	
Транспортные услуги [†]	
Услуги по размещению [†]	
Услуги общественного питания [†]	
Все прочие расходы [†]	

Примечание: [†] обозначает дополнительную информацию

Примечание: * обозначает дополнительную информацию:

** обозначает справочные статьи

[Вопрос: существуют ли другие области, в том числе выделяемые в РСМТУ, по которым следовало бы рекомендовать приводить более детализированные классификации?]

в. Особые случаи

Ремонт товаров

9.34 Будет изложен порядок учета ремонта товаров. Ремонт будет учитываться как услуга. Будет проведено различие между ремонтом и товарами для переработки. Кроме того, в этом разделе будет отмечено, что «реновация и расширение» включаются в категорию товаров для переработки. Будут отмечены другие исключения в соответствии с п. 200 РПБ5.

[Вопрос: следует ли классифицировать ремонт товаров как услугу?]

Транспорт

9.35 Транспорт будет обсуждаться в соответствии с главой XI РПБ5. Классификация останется неизменной. В этом разделе будет дана ссылка на пп. 3.53–3.76 РСМТУ, где приводится более детальная классификация, с добавлением космического транспорта, внутренних водных путей, трубопроводного транспорта и линий электропередач.

[Вопрос: следует ли расширить число видов транспорта по сравнению с использованным в РПБ5 уровнем детализации, на котором выделяются морской, воздушный и прочий транспорт, например, в соответствии с рекомендациями РСМТУ?]

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

9.36 Будет отмечено, что международные перевозки пассажиров должны включаться в эту статью.

[Вопрос: будет ли правильнее включить международные перевозки пассажиров в категорию «поездки»?]

9.37 Предлагается подразделять общую категорию транспортных услуг на грузовой транспорт, пассажирский транспорт и другие виды транспорта в качестве альтернативной разбивки для тех стран, которые не могут (например, по соображениям конфиденциальности) представлять данные в разбивке на воздушный, морской и другие виды транспорта.

9.38 Помимо этого, в этом разделе будет обсуждаться охват фрахта и страхования, а также корректировки, которые необходимо вносить, чтобы сделать данные по ним сопоставимыми со стоимостной оценкой товаров в ценах FOB, в соответствии с пп. 248–257 РПБ4. В этом разделе будут обсуждаться альтернативные методы для транспортных услуг и оплаты транспортировки товаров.

Поездки

9.39 В этом разделе будут обсуждаться поездки в соответствии с главой XII РПБ5. Вопрос о том, следует ли включать международные перевозки пассажиров в эту статью, а не в категорию «транспорт», как это делается в настоящее время, поднимался выше в разделе о транспорте.

9.40 В этом разделе составителям статистики будет рекомендовано приводить дополнительные детализированные данные по категории деловых поездок в составе услуг, связанных с поездками, с тем чтобы отделить расходы приграничных и сезонных работников (которые не относятся к лицам, совершающим поездки (приезжим), несмотря на включение их расходов в данную статью) от всех других расходов лиц, совершающих деловые поездки.

9.41 В качестве дополнительных статей рекомендуется альтернативная разбивка общей категории услуг «поездки» на пять компонентов (i) товары в целом, (ii) транспортные услуги, (iii) услуги по размещению, (iv) питание, и (v) все прочие расходы. Это обеспечило бы более тесные связи со вспомогательными счетами по туризму.

9.42 Будет отмечено, что «челночная торговля» включается в товары, а не в поездки, так как поездки не включают товары для перепродажи, как отмечено в п. 3.78 РСМТУ. В Руководстве будет отмечено, что расходы, которые производятся на данной территории студентами и пациентами, относящимися к нерезидентам, должны включаться в поездки, а не в категорию «личные услуги и услуги в области культуры и отдыха», как указано в п. 244 РПБ5. Багаж, сопровождающий пассажиров, должен

относиться к категории поездок, хотя некоторые облагаемые налогами объекты могут указываться в таможенных данных по товарам.

Информационно-технологические услуги

9.43 В этом разделе данная статья будет рассматриваться примерно на том же уровне детализации, что и в пп. 3.87–3.91 и 3.116–3.120 *РСМТУ*. Однако информационно-технологические услуги будут представлены как единая статья, соединяющая в себе телекоммуникационные и компьютерные услуги, которые учитывались по отдельности. Будет использован новый набор компонентов, имеющих тот же общий статистический охват:

- (a) услуги связи (включающие телекоммуникационные, почтовые и курьерские услуги);
- (b) компьютерные услуги;
- (c) услуги по предоставлению доступа к Интернету, и
- (d) другие услуги, связанные с предоставлением информации.

[Комментарий: компоненты будут изменены, с тем чтобы обеспечить составителям статистики возможность для более четкой классификации, в частности, предоставления услуг Интернета между резидентами и нерезидентами — как от поставщиков к конечным потребителям, так между различными уровнями поставщиков таких услуг. Услуги связи и компьютерные услуги частично пересекаются в рамках услуг по предоставлению доступа к Интернету.]

[Вопрос: будет ли более правильно включить почтовые и/или курьерские услуги в другие транспортные услуги?]

9.44 Будут конкретизированы границы между компонентами товаров и услуг — например, программного обеспечения (стандартное программное обеспечение должно включаться в категорию товаров, если оно поддается выделению, но может быть включено в аппаратно-техническое обеспечение, а программное обеспечение, сделанное на заказ, включается в компьютерные услуги) — в соответствии с пп. 27 и 48 *СМТТ* и вставкой 1 и п. 3.118 *РСМТУ*. Лицензионные сборы за использование программного обеспечения включаются в услуги по статье «плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности».

[Вопрос: каким образом можно уточнить различие между стандартным программным обеспечением и лицензионными сборами за использование программного обеспечения?]

9.45 Учитывая высокую степень заменяемости программного обеспечения, включаемого в товары, информационно-технологических услуг и платы по договорам

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

франшизы и т.д., некоторые составители статистики и пользователи могут счесть целесообразным объединить эти элементы с дополнительными статьями.

9.46 Будут приняты во внимание рекомендации Целевой группы по измерению программного обеспечения в национальных счетах ОЭСР.

Строительные услуги

9.47 Строительные услуги будут обсуждаться в соответствии с п. 254 *РПБ5*, с перекрестной ссылкой на различие, проводимое между случаем, когда иностранный подрядчик ведет строительство с институциональной единицей-резидентом, и случаем, когда строительные услуги учитываются как импортируемые услуги. В этом разделе будут рассматриваться условия, при которых строительная деятельность составляет отдельную единицу, как обсуждается в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность».

9.48 В этом разделе будет рекомендовано относить расходы строительных предприятий, являющихся нерезидентами по отношению к той стране, в которой они работают, к строительным услугам, согласно п. 3.92 *РСМТУ*. Таким образом, стандартными компонентами будут «строительство за границей» и «строительство в стране, составляющей статистику».

Строительство за границей включает:

- (а) строительные услуги, оказываемые нерезидентам предприятиями — резидентами страны, составляющей статистику (кредит); и
- (б) товары и услуги, приобретаемые этими предприятиями в принимающей стране (дебет).

Строительство в стране, составляющей статистику, включает:

- (а) строительные услуги, оказываемые резидентам страны, составляющей статистику, строительными предприятиями-нерезидентами (дебет); и
- (б) товары и услуги, приобретаемые этими предприятиями-нерезидентами в стране, составляющей статистику (кредит).

Страховые услуги

9.49 Будет изложен порядок учета страховых услуг, кроме страхования жизни. В Руководстве будет отмечено, что для расчета стоимости страховых услуг, включая перестрахование, будут использоваться следующие формулы:

полученные премии
плюс скорректированные дополнительные премии
минус скорректированные возмещения.

Будет дано определение и разъяснение этих терминов. Консультативная группа экспертов по национальным счетам (КГЭ), в принципе, согласилась с этим подходом к определению страховых услуг, кроме страхования жизни.

9.50 Кроме того, КГЭ поддержала предложение о новом порядке учета перестрахования, в рамках которого все потоки перестрахования учитываются на валовой основе и используется тот же подход, что и в случае прямого страхования. В Руководстве будет более подробно изложен подход, принятый в обновленном *СНС 1993 года*. В Руководстве будет отмечено, что оценка некоторых аспектов формулы расчета страховых услуг может не иметь существенного значения или быть нецелесообразна для некоторых стран. Поскольку страхование включает услуги, доходы от собственности, текущие трансферты и финансовые операции, его полное описание будет приведено в приложении. Будет отмечено, что финансовое перестрахование (страхование ограниченного риска) будет учитываться по категории «кредиты и займы».

Финансовые услуги

9.51 В *РПБ5* к финансовым услугам относятся только те услуги, за которые взимается плата в явной форме. Охват этой категории будет расширен за счет включения в нее услуг по финансовому посредничеству, измеряемых косвенным образом (УФПИК), в соответствии с пп. 6.124–6.125 *СНС 1993 года* и итогами работы по пересмотру СНС (конкретные методы, принятые Евростатом, см. в издании «СНС: новости и комментарии», выпуск 16, апрель 2003 года).

[Комментарий: это изменение обеспечит соответствие с национальными счетами и позволит получить более полное представление об этой быстро расширяющейся сфере оказания услуг в международном масштабе.]

9.52 Помимо платы в явной форме и УФПИК, существуют и другие возможности для расширения сферы статистического охвата финансовых услуг, например, спреда между ценами покупателей и продавцов, которые могут рассматриваться как наценки оптовиков. Возможные расширения сферы статистического охвата финансовых услуг рассматриваются Целевой группой по финансовым услугам ОЭСР. В Руководстве будут приняты любые расширения, принятые МСРГНС.

9.53 В Руководстве будет отмечено, что для некоторых стран УФПИК и расширения классификации финансовых услуг могут не иметь существенного значения, или их оценка может вызывать слишком большие затруднения. Расчет УФПИК сопровождается соответствующими корректировками к расчету процентов.

Плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности

9.54 Статья «плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности» будет объяснена в соответствии с п. 260 *РПБ5* и п. 3.121 *РСМТУ*. Она будет включать платежи за использование нематериальных произведенных активов, таких как патенты, авторские права, технологические процессы и проекты. Та часть роялти и лицензионных платежей, которая охватывает доходы, получаемые единицей за предоставление произведенного актива в распоряжение другой единицы, должна классифицироваться как первичные доходы — рента.

[Комментарий: этот компонент будет переименован, так как прежний термин «роялти» используется также в отношении других видов платежей, например, как отмечено в п. 7.87 СНС 1993 года.]

9.55 В этом разделе будет отмечено, что продажа прав на использование произведенных нефинансовых активов или самих таких активов включается в счет операций с капиталом. Эти вопросы могут быть уточнены на основе результатов работы, проделанной Канберрской группой II.

Другие деловые услуги

9.56 Будут включаться следующие компоненты:

(a) Перепродажа товаров за границей и услуги, связанные с внешней торговлей будут обсуждаться в соответствии с п. 262 *РПБ5* и вставкой 6 *РСМТУ*. Вопрос о порядке учета перепродажи товаров за границей был задан выше в разделе С.1. Будет отмечено, что деятельность по оптовой торговле, в тех случаях, когда товары находятся на территории владельца, отражаются в учете по категории товаров и не указываются отдельной строкой.

(b) Будут обсуждаться услуги операционного лизинга в соответствии с п. 3.125 *РСМТУ*. Будет указано отличие от финансового лизинга.

(c) Юридические и бухгалтерские услуги, консультационные услуги в области управления и услуги по связям с общественностью будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.126–3.128 *РСМТУ*.

(d) Услуги в области рекламы, изучения конъюнктуры рынка и опросов общественного мнения будут обсуждаться в соответствии с п. 3.129 *РСМТУ*. Будет указано, что в эту статью включаются коммуникативные центры.

(e) Научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.130 *РСМТУ*.

(f) Архитектурные, инженерные и прочие технические услуги будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.131–3.132 *РСМТУ*.

(g) Услуги в области сельского хозяйства, горнодобывающей промышленности и переработки продукции на местах будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.133 *РСМТУ*. Будет объяснено различие между переработкой продукции на местах и товарами для переработки.

(h) Услуги между связанными предприятиями, не отнесенными к другим категориям, будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.135 *РСМТУ*.

(i) Прочие деловые услуги будут обсуждаться в соответствии с пп. 3.134 *РСМТУ*.

Личные услуги и услуги в области культуры и отдыха

9.57 Аудиовизуальные и связанные с ними услуги будут обсуждаться в соответствии с п. 3.137 *РСМТУ*. Будет дано уточнение в целях проведения различия между охватом этого подкомпонента и другими личными услугами и услугами в области культуры и отдыха.

9.58 Услуги здравоохранения и услуги образования будут обсуждаться в соответствии с п. 3.138 *РСМТУ*. В Руководстве будет отмечено, что расходы, которые несут на данной территории студенты и пациенты, классифицируемые как нерезиденты, должны включаться в категорию поездок, а не в личные услуги и услуги в области культуры и отдыха, как в п. 244 *РПБ5*. Прочие услуги будут обсуждаться в соответствии с п. 3.138 *РСМТУ*.

[Вопрос: приемлема ли такая разбивка прочих личных услуг и услуг в области культуры и отдыха?]

Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям

9.59 Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям, будут обсуждаться в соответствии с п. 266 *РПБ5*. В этом разделе будет уточнено определение государственных услуг, не отнесенных к другим категориям, с тем чтобы более четко выделить виды деятельности, включаемые в эту категорию, в частности, подчеркнуть ее остаточный характер. Соответственно, по мере возможности, отдельные операции должны относиться к соответствующим компонентам товаров и услуг, а платежи за аренду земли (без зданий) должны включаться в первичные доходы, а не в услуги.

Другие вопросы

9.60 В этом разделе будут обсуждаться различные пограничные случаи между:

(а) оказанием услуг и предоставлением трудовых ресурсов;

(b) услугами и доходами, в частности, различие между предоставлением произведенного основного актива в распоряжение другой единицы (услуга) и предоставлением непроизведенного актива в распоряжение другой единицы (доход), например, в связи с комиссионными, уплачиваемыми при предоставлении ценных бумаг займа, и золотыми свопами (отмечается также в главе 10 «Счет первичного распределения доходов»); при подготовке Руководства будут учтены итоги работы Технической группы по обратным операциям; и

(с) приобретением услуг (произведенных) и требованием об уплате налогов (связанных не с себестоимостью или объемом производства, а с выплатой сбора для проведения деятельности).

[Вопрос: существуют ли какие-либо другие пограничные случаи между услугами и другими статьями, о которых следовало бы упомянуть?]

9.61 В этом разделе будет отмечено, что техническая помощь, предоставляемая объектом, который является резидентом страны-донора, должна отражаться в учете как экспорт услуги страной резидентной принадлежности донора, а использование технической помощи должно отражаться в учете как импорт услуги страной-получателем. Будет отмечено, что техническая помощь охватывает целый ряд различных услуг и должна классифицироваться по соответствующим видам услуг, такими как юридические и бухгалтерские услуги и НИОКР. Она не должна автоматически включаться в государственные услуги, не отнесенные к другим категориям.

с. Время отражения в учете

9.62 Согласно экономическому принципу, время отражения услуг в учете совпадает с временем оказания услуги. В случае услуг, которые оказываются в течение определенного периода времени, могут производиться поэтапные выплаты (например, за строительные, архитектурные или инженерные услуги), с тем чтобы погасить актив/обязательство по торговому кредиту. Аналогичным образом, покупатель продукции может производить авансовые платежи, создающие актив/обязательство по торговому кредиту. Такие платежи будут отражаться в учете в соответствии с обычными принципами учета по методу начисления (см. главу 3 «Принципы учета»). Будет отмечено, что возможна небольшая разница во времени между оказанием услуги, с одной стороны, и временем, когда она отражается в бухгалтерских книгах соответствующих сторон, с другой стороны.

d. Стоимостная оценка

9.63 Операции будут оцениваться по рыночным ценам в соответствии с принципами, изложенными в главе V *РПБ5* и главе 3 *РСМТУ*. Общие принципы изложены в главе 3 «Принципы учета» настоящего Аннотированного плана-перспективы, включая те, которые относятся к трансфертному ценообразованию.

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Приложения:

Объемные и ценовые компоненты

Связи между счетом товаров и услуг и вспомогательным счетом услуг, связанных с туризмом

Связь между классификацией услуг и соответствующей классификацией в «Руководстве по статистике международной торговли услугами»

Различия между СМТТ и ПБ

Переходная таблица между классификаций услуг ПБ и КОП

Связь между ПБ и четырьмя способами предоставления услуг, используемыми в ГАТС (См. пп. 2.72–2.101 *РСМТУ*)

Литература

РПБ5, гл. 9–13, прил. 3

СНС 1993 года, гл. 6

«Статистика международной торговли товарами: концепции и определения» (СМТУ)

«Статистика международной торговли товарами: руководство для составителей»

«Руководство по статистике международной торговли услугами» (РСМТУ)

Eurostat “Allocation of Financial Intermediation Services Indirectly Measured (FISIM) in the European Union Countries” *SNA News and Notes*, Issue 16, April 2003)

Изменения по сравнению с *РПБ5*

(a) Предлагаемые изменения

Товары, приобретаемые в портах перевозчиками, будут включаться в категорию товаров, а не указываться отдельной статьей (таблица 9.1).

Раздельное представление данных о товарах для переработки за границей и в стране, составляющей статистику (п. 9.16).

Ремонт товаров будет отражаться в учете как услуги (п. 9.34).

Введение категории информационно-технологических услуг (разбивка по четырем компонентам) взамен телекоммуникационных услуг и компьютерных услуг (п. 9.34).

Товары, не изготавливаемые по заказу (стандартные), доставляемые электронным путем, будут классифицироваться как товары (п. 9.44).

Классификация расходов строительных предприятий-нерезидентов в стране, в которой они производят работы, будет изменена в целях раздельного отражения строительства за границей и строительства в стране, составляющей статистику (п. 9.48).

Порядок учета услуг страхования будет пересмотрен в соответствии с пересмотром операций по страхованию в обновленном варианте *СНС 1993 года* (пп. 9.49–9.50).

УФПИК будут введены в состав финансовых услуг и одновременно будут включать любые дополнительные расширения, принятые МСРГНС как итог работы Целевой группы по финансовым услугам ОЭСР (пп. 9.51–9.53).

Исключение термина «роялти», так как он используется для охвата нескольких видов платежей, включая ренту. Использование термина «плата по договорам франшизы и платежи за использование прав собственности» для платежей за использование нематериальных произведенных активов (п. 9.54).

Дополнительная детализация личных услуг и услуг в области культуры и отдыха (пп. 9.57–9.58).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Представление раздельных данных по торговым операциям с товарами и услугами между связанными сторонами (п. 9.7).

Рассматривается возможность более согласованного учета реэкспорта и транзитной торговли (п. 9.12).

Пересмотр порядка учета товаров для переработки (п. 9.15).

Отражение в учете перепродажи товаров за границей на валовой основе (п. 9.17).

Дополнительная детализация категории «поездки» (п.п. 9.35, 9.37).

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Возможное включение международных пассажирских перевозок в поездки (п. 9.36).

Переотнесение почтовых и/или курьерских услуг к другим транспортным услугам (п. 9.43).

Глоссарий

business services
деловые услуги

c.i.f.
СИФ

Central Product Classification (CPC)
Классификация основных продуктов (КОП)

claims
требования (возмещения)

communications services
услуги связи

computer services
компьютерные услуги

consignment
консигнация

construction services
строительные услуги

FATS (Foreign Affiliates Trade in Services)
ФАТС (Торговля услугами с иностранными филиалами)

financial reinsurance (finite risk insurance)
финансовое перестрахование (страхование ограниченного риска)

financial lease (also finance lease)
финансовый лизинг

financial services
финансовые услуги

FISIM (Financial intermediation services indirectly measured)

УФПИК (услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом)

f.o.b.

ФОб

free trade zones

зоны свободной торговли

general merchandise

экспорт/импорт товаров

good

товар

goods for processing

товары для переработки

goods procured in ports by carriers

товары, приобретаемые в портах перевозчиками

government services

государственные услуги

information provision services

услуги, связанные с предоставлением информации

information technology services

информационно-технологические услуги

insurance (general, direct, life, nonlife)

страхование (общее, прямое, страхование жизни, не связанное со страхованием жизни)

intangible fixed asset

нематериальные основные фонды

internet provider services

услуги по предоставлению доступа к Интернету

inventories

запасы материальных оборотных средств

maintenance

техническое обслуживание

СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ

merchandise
товары

merchanting
перепродажа товаров за границей

nonmonetary gold
немонетарное золото

operating lease
операционный лизинг

personal, cultural, and recreational services
личные услуги, услуги в области культуры и отдыха

patent
патент

premium supplements
премиальные надбавки

re-exports
реэкспорт

reinsurance
перестрахование

repair of goods
ремонт товаров

service
услуга

shuttle trade
челночная торговля

telecommunications services
телекоммуникационные услуги

tourism satellite account
вспомогательный счет услуг, связанных с туризмом

trade balance
торговый баланс

transit trade

транзитная торговля

transport services

транспортные услуги

travel services

услуги, связанные с поездками

waste

отходы

Глава 10. Счет первичного распределения доходов

А. Концепция и статистический охват

10.1 Будет указано назначение счета первичного распределения доходов в соответствии с введением в главу VII *СНС 1993 года*. Будет определен характер экономического процесса образования и распределения доходов (в соответствии с п. 7.2 *СНС 1993 года*) в увязке с валовым национальным доходом. Затем в соответствующем разделе будет показана связь счета первичного распределения доходов и его балансирующей статьи с другими счетами внешнеэкономической деятельности. Первичные доходы будут представлены как средства, полученные от вклада в процесс производства и от предоставления финансовых активов или предоставления в аренду материальных непроизведенных активов другим единицам. Распределение первичных доходов будет сопоставлено с другими экономическими процессами, а именно с производством, вторичным перераспределением доходов и холдинговой прибылью.

10.2 В Руководстве будет принят термин *СНС 1993 года* «первичные доходы» для понятия «доходы» в *РПБ5*. (Соответственно, в *СНС 1993 года* используется термин «вторичные доходы» для того, что называется «текущими трансфертами» в *РПБ5*.)

[Вопрос: следует ли согласовать терминологию с СНС 1993 года?]

10.3 В Руководстве будет приведен пример, демонстрирующий форму представления счета первичного распределения доходов, в соответствии с таблицей 10.1.

Таблица 10.1 Общий обзор счета первичного распределения доходов

	Кредит	Дебет
<i>Сальдо счета товаров и услуг</i>		
Оплата труда работников		
Инвестиционный доход:		
Прямые инвестиции		
Прямые инвестиции за границей:		
Доходы от участия в капитале:		
Дивиденды, распределенная прибыль отделений		
Реинвестированные доходы		
Доходы от долговых инструментов (проценты)		
Долгосрчные		
Краткосрочные		
Требования к прямым инвесторам		
Доходы от участия в капитале: дивиденды		
Доходы от долговых инструментов (проценты)		
Долгосрчные		
Краткосрочные		
Прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность:		
Доходы от участия в капитале:		
Дивиденды, распределенная прибыль отделений и другие		
доходы от участия в капитале		
Реинвестированные доходы		
Доходы от долговых инструментов (проценты)		
Долгосрчные		
Краткосрочные		
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования		
Доходы от участия в капитале: дивиденды		
Доходы от долговых инструментов (проценты)		
Долгосрчные		
Краткосрочные		
Портфельные инвестиции:		
Доходы от участия в капитале: дивиденды		
Доходы от долговых инструментов (проценты)		
Долгосрчные		
Краткосрочные		
Доходы от других инструментов		
Другие инвестиции		

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

	Кредит	Дебет
Доходы от участия в капитале (дивиденды и другие доходы от участия в капитале) (если необращающийся инструмент участия в капитале выводится из портфельных инвестиций)		
Доходы от долговых инструментов (проценты) – по инструментам		
Доходы от других инвестиций		
Резервные активы		
Другие первичные доходы:		
Рента		
Налоги на продукты и производство		
Субсидии на продукты и производство		
<i>Итого кредит и дебет по доходам</i>		
<i>Сальдо по первичным доходам</i>		
<i>Сальдо по товарам, услугам и первичным доходам</i>		

Дебетовые проводки по прямым инвестициям за границей и кредитовые проводки по прямым инвестициям в стране, представляющей отчетность, связаны с обратными инвестициями.

10.4 Форма представления этого счета будет сопоставима с формой представления финансового счета и международной инвестиционной позиции с точки зрения детализации и сальдирования. Это облегчит анализ норм прибыли. Форма представления претерпит ряд изменений по сравнению с РПБ5. Доходы от резервных активов будут отражаться отдельно от доходов от других инвестиций. Такая форма представления будет означать согласованность между доходами и соответствующими движениями финансовых средств и остатками. Рента будет отражаться отдельно, с тем чтобы она не смешивалась с доходами от финансовых активов. Доходы от собственности, вмененные держателям страховых полисов и бенефициаров пенсионных фондов, будут указываться отдельной статьей (в соответствующих случаях).

[Вопрос: в РПБ5 термин «инвестиционный доход» используется как синоним термина СНС 1993 года «доходы от собственности». В новом Руководстве будет уточнено, что этот термин ограничен доходами от финансовых активов. Приемлемо ли это?]

В. Сфера охвата и характеристики

10.5 В этом разделе будут охарактеризованы компоненты доходов и показано, каким образом каждый из них представляет доходы, получаемые от различных видов участия в экономической деятельности:

- (a) оплата труда работников (доход от трудовых ресурсов);
- (b) дивиденды и реинвестированные доходы (доход от финансирования за счет участия в капитале);
- (c) проценты (доход от финансирования за счет долга); и
- (d) рента (доход от произведенных нефинансовых активов)

Затем каждый компонент будет обсуждаться более подробно.

1. Оплата труда работников

10.6 Оплата труда работников будет определена как суммы, подлежащие получению/выплате в обмен на вложенный труд, как обсуждается в пп. 269–272 *РПБ5* и пп. 7.21–7.47 *СНС 1993 года*. Будет отмечена связь с резидентной принадлежностью работодателя и наемного работника (глава 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность»). В соответствующем разделе будет рассмотрена граница между контрактами на оказание услуг и наймом.

10.7 Будут обсуждаться также дополнения к заработной плате, такие как пенсионные взносы и пособия в натуральной форме. Будет упомянуто, что расходы наемных работников, работающих по найму за пределами страны своей резидентной принадлежности, которые они несут в стране найма, могут относиться к категории «поездки» (глава 9 «Счет товаров и услуг»), и что на таких работников могут распространяться требования об уплате подоходных налогов (глава 11 «Счет вторичного распределения доходов»). В Руководстве будут учтены любые изменения в порядке учета пенсионных программ, не предусматривающих создания специальных фондов, которые будут внесены в *СНС 1993 года*, для признания в учете начисления обязательств, не предусматривающих создания специальных фондов, с последующим влиянием на счет первичного распределения доходов и финансовый счет.

10.8 Будут обсуждаться пособия в натуральной форме, то есть оплата труда работников в форме товаров, жилья, других услуг, акций и т.д., а не в форме денежных выплат. Будет изложен принцип, согласно которому стоимость таких пособий должна оцениваться по ценам рыночных эквивалентов. Будет отмечено, что для обеспечения последовательного и экономически содержательного метода отражения в учете пособий в натуральной форме может производиться условное переотнесение («перемаршрутизация»). Это означает, что хотя пособия приобретаются работодателем, они учитываются таким образом, как если бы работодатель выплатил сумму пособия наемному работнику, который, в свою очередь, приобрел это пособие. Условное переотнесение («перемаршрутизация») может оказывать влияние на характер данной операции как операции между резидентом и нерезидентом.

10.9 Одним из примеров пособий в натуральной форме являются опционы на акции для работников. Будет изложен порядок учета опционов на акции для работников с точки зрения их стоимостной оценки и классификации.

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

2. Дивиденды, распределенная прибыль отделений и другие доходы от участия в капитале

10.10 Будет объяснена концепция дивидендов в соответствии с *РПБ5* и пп. 7.112–7.118 *СНС 1993 года*. Эта концепция будет увязана с классификацией инструментов. Помимо дивидендов, получаемых от корпораций, к этой рубрике должны относиться все доходы, связанные с участием в капитале, в том числе получаемые от квазикорпораций (некорпоративных отделений, некорпоративных совместных предприятий), взаимных фондов и паевых инвестиционных фондов, а также доходы, получаемые товариществами и предприятиями без образования юридического лица. Однако, поскольку средства в страховых и пенсионных фондах не приводят к образованию дивидендов, они классифицируются как доходы от других инструментов.

10.11 Будет изложен принцип, определяющий время отражения в учете дивидендов, согласно которому дивиденды отражаются в учете на момент объявления об их выплате в соответствии с п. 3.99 *СНС 1993 года* (который может несколько отличаться от «даты к выплате» в п. 282 *РПБ5*).

10.12 Будет отмечено, что доходы от взаимных фондов должны отражаться в учете как дивиденды, даже в тех случаях, когда доходы взаимного фонда частично или полностью получены от долговых инструментов. Будет объяснено, что такой порядок учета обусловлен тем, что собственность инвесторов, вкладывающих средства во взаимные фонды, по своему характеру представляет собой участие в капитале.

10.13 Будут рассмотрены доходы, вмененные держателям страховых полисов и бенефициаров пенсионных фондов. Будет указано, как и в *РПБ5*, что эти данные необходимы также в качестве дополнительной статьи для целей составления национальных счетов.

10.14 Будет рассмотрен порядок учета пенсионных программ, не предусматривающих создания специальных фондов, в соответствии с результатами проводимых в настоящее время обсуждений (в том числе Электронной дискуссионной группой, управляемой МВФ).

10.15 Доходы, остающиеся в распоряжении взаимных фондов, могут вменяться держателям инструментов или акционерам (согласно пп. 4.49(b) и 4.54(b) *ЕСС 1995 года*) или нет (согласно *РПБ5* и *СНС 1993 года*).

[Вопрос: следует ли учитывать нераспределенную прибыль взаимных фондов аналогично другим программам коллективного инвестирования, или имеются какие-либо причины проводить различие между ними?]

10.16 Отдельная секция будет посвящена дивидендам в форме акций, акций-бонусов и ликвидационных платежей. Будет дано объяснение этих доходов и изложен порядок их учета в соответствии с п. 290 РПБ5:

- (a) дивиденды в форме акций, то есть ситуация, когда акционер предпочитает получать выплаты дивидендов в форме выпуска новых акций. Такие механизмы учитываются как причитающиеся к выплате доходы (в счете первичного распределения доходов), которые затем незамедлительно инвестируются (финансовый счет);
- (b) выпуск акций-бонусов, то есть механизм выпуска новых акций всем акционерам пропорционально существующей доле участия в собственности. Такие механизмы не рассматриваются как операции в связи с отсутствием перехода права собственности на ресурсы; и
- (c) ликвидационные дивиденды (частичные или полные), получаемые от ликвидации компании. Они учитываются как изъятие инвестиций и отражаются в финансовом счете в силу правила, основанного на предположении о том, что ликвидационные дивиденды с большей вероятностью связаны с прошлым участием в капитале, а не с текущими доходами.

[Вопрос: существует ли необходимость изменить какие-либо из указанных принципов учета или упомянуть о каких-либо других особых случаях дивидендов?]

10.17 Вопросы, характерные для реинvestированных доходов, будут подробно рассматриваться в разделе, посвященном прямым инвестициям (далее в этой главе).

3. Проценты в целом

10.18 Будет объяснена концепция процентов в соответствии с п. 7.93 СНС 1993 года. Эта концепция будет увязана с классификацией инструментов. Будет отмечено, что проценты начисляются непрерывно (будет дана перекрестная ссылка на главу 3 «Принципы учета»), и что они капитализируются как часть соответствующего финансового инструмента. По процентам, которые еще не начислены, проводка не делается (в соответствии с п. 532 РПБ5).

10.19 Будет отмечено, что проценты, подлежащие выплате финансовому посреднику или получению от него, предназначены для того, чтобы сформировать маржу для покрытия расходов, безнадежных долгов и операционной прибыли (и приравненных к ней доходов). Порядок учета этой маржи (УФПИК) и ее измерение будут рассматриваться в главе 9 «Счет товаров и услуг». Как следствие изложенного в главе 9 порядка учета, в данной главе будет отмечено, что УФПИК включаются в услуги, и тогда при вычитании платы за услуги из процентов, подлежащих уплате

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

финансовому посреднику, получается чистый компонент инвестиционного дохода, с сопоставимой поправкой на проценты, подлежащие получению финансовым учреждением. (Разделение операции на компоненты процентов и услуг является примером «дробления» операций.) Аналогичным образом, проценты, подлежащие получению от финансового посредника рассматриваются так, как если бы плата за услуги уже была вычтена, поэтому проценты, подлежащие получению, увеличиваются на величину стоимости полученной услуги. Будет дана перекрестная ссылка на главу 9 «Счет товаров и услуг» для выведения УФПИК из справочной ставки.

10.20 В Руководстве будет обсуждаться порядок учета долговых обязательств, привязанных к индексам, основная сумма которых и/или процентные выплаты по которым корректируются на основе индекса цен или других показателей, либо валютного курса. В п. 7.104 *СНС 1993 года* и п. 397 *РПБ5* предусматривается учет таких корректировок как процентов. В Руководстве будет рекомендовано, чтобы в случае долговых инструментов, основная сумма которых и проценты по которым индексируются по иностранной валюте, изменение основной суммы долга в национальной валюте, связанное с изменением валютного курса, отражалось как переоценка стоимости. В то же время влияние изменения валютного курса на сумму начисленных процентов, выраженную в национальной валюте, должно включаться в проценты.

10.21 В Руководстве будет уточнен расчет процентов по другим привязанным к индексам долговым инструментам ввиду неадекватности инструкций, приводимых в существующих статистических руководствах.

4. Проценты по долговым ценным бумагам

10.22 Поскольку проценты начисляются непрерывно в течение всего срока действия долгового обязательства и прибавляются к основной сумме долга, будет отмечено, что платежи (например, купонные) являются финансовыми операциями, связанными с соответствующими инструментами, и не представляют собой «проценты».

10.23 В этом разделе будут рассматриваться премии и дисконты по выпуску долговых ценных бумаг, включая большие дисконты и облигации с нулевым купоном. Будет приведен пример расчета процентов с учетом премий и дисконтов в соответствии с таблицей 16.5 «Справочника по составлению платежного баланса».

10.24 В этом разделе будут в краткой форме представлены вопросы, связанные с изменением процентов по ценным бумагам, охватывающим более одного периода. В Руководстве будут определены альтернативные варианты, а именно, неявная ставка по эмиссии (часто называемая «подходом дебитора»), текущая рыночная доходность к погашению (часто называемая «подходом кредитора») и подходы с позиции приобретения. Будет приведен числовой пример и выдержки из документов по данному вопросу. Кроме того, будут отмечены последствия для счета других

изменений. Согласно решению, принятому Консультативной группой экспертов по национальным счетам (КГЭ) на совещании в феврале 2004 года, в Руководстве будет указано, что проценты отражаются в учете в соответствии с подходом дебитора, как предусмотрено в *СНС 1993 года*. С учетом этого решения может быть полезно приводить данные, составленные в соответствии с подходом кредитора, в справочной или дополнительной статье.

[Вопрос: следует ли включать в учет данные по процентам, составленные в соответствии с подходом кредитора, в качестве справочной или дополнительной статьи ?]

5. Начисление процентов по неблагополучным кредитам и займам

10.25 Будет обсуждаться стоимостная оценки процентов, начисляемых по неблагополучным кредитам и займам. Порядок их учета будет увязан с порядком учета основной суммы долга и необслуживаемыми кредитами и облигациями (будет обсуждаться в главе 6 «Международная инвестиционная позиция»). Подобно основной сумме долга, проценты остаются юридическим обязательством дебитора, поэтому проценты должны продолжать начисляться, за исключением случаев, когда обязательство было аннулировано в законном порядке (то есть путем погашения, либо после ликвидации дебитора в результате банкротства, либо путем иного списания долга). Вместе с тем, для некоторых видов анализа может быть более целесообразно исключать из показателей первичных доходов проценты, взыскания которых нельзя ожидать исходя из реалистических соображений. Поэтому будет предложено представлять данные об этих компонентах в справочной статье в тех случаях, когда они значительны и поддаются количественной оценке. Поскольку существуют различные методы количественной оценки ожидаемых потерь, будет подчеркнуто, что информация о принятых методах должна приводиться в метаданных.

[Вопрос: приемлем ли данный подход в отношении процентов?]

10.26 Будет рассмотрен вопрос об обязательствах по уплате процентов в случае активизации гарантии. Будет определен момент, в который начисление процентов переходит от первоначального дебитора к гаранту.

6. Проценты по финансовому лизингу

10.27 Будет отмечено, что следствием учета финансового лизинга как кредита является начисление процентов на кредит. Будет дана перекрестная ссылка на приложение к Руководству, посвященное финансовому лизингу, в котором будут совместно рассматриваться операции и позиции по товарам, услугам, доходам и кредитам и займам, имеющие отношение к финансовому лизингу, и будет приведен пример расчета компонента процентов.

7. Рента

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

10.28 Будет дано определение ренты, которая охватывает доходы, получаемые от предоставления материальных произведенных активов в распоряжение другой единицы. Будут приведены примеры, включая аренду земли, права на рыбную ловлю, права на выпас скота, права на добычу полезных ископаемых. Кроме того, рентой являются доходы от предоставления нематериальных активов в распоряжение другой единицы, таких как наименования доменов в Интернете, за исключением случая, когда нематериальные активы связаны с научными исследованиями и опытно-конструкторскими разработками (которые включаются в услуги). Будут упомянуты платежи за совместное использование земли и зданий, которые классифицируются как услуга и потому исключаются из категории ренты и включаются в категорию услуг как арендные платежи. Будет отмечено, что выплата или получение органами управления платы за аренду за землю без зданий (например, для создания военных баз) должны отражаться в учете как рента, а не как государственные услуги, не относимые к другим категориям.

10.29 В Руководстве будет обсуждаться различие между рентными механизмами и случаями частичной передачи собственности на активы (например, предоставление права на ловлю рыбы сроком на десять лет связано с передачей права собственности на актив и должно отражаться в счете операций с капиталом, тогда как право на ловлю рыбы, предоставленное на шесть месяцев, представляет собой ренту). Будут приведены критерии, помогающие разграничить капитальные и текущие механизмы — возможность аннулирования, отражаемая стоимость, риск, связанный с холдинговой прибылью или убытками, переводимость, срок действия лицензии (рассматривается в работе Dippelsman and Maehle), но при этом будет признано, что такое разграничение представляет сложную задачу.

10.30 В Руководстве будет отмечено, что условные предприятия прямого инвестирования, создаваемые в случае владения землей и долгосрочных договоров аренды, обычно связаны с получением ренты (или услугами аренды, если на земле имеются здания). В тех случаях, когда земля или здания используются их владельцами (которые являются нерезидентами), необходимо условное исчисление ренты или услуг аренды (кредитовые проводки), если они представляются значимыми (например, на территориях с большим числом домов отдыха, принадлежащих домашним хозяйствам-нерезидентам. Доходы от прямых инвестиций учитываются как доходы от финансовых активов.

8. Налоги и субсидии на продукты и производство

10.31 Налоги и субсидии на продукты и производство будут включаться в счет первичного распределения доходов для обеспечения согласованности с *СНС 1993 года*. (Налоги на доходы и имущество включаются в счет вторичного распределения доходов.) В *РПБ5* все налоги включаются в учет как текущие трансферты. В настоящее время трансграничные налоги и субсидии на продукты и производство не представляются значительными, но они могут присутствовать

в экономических союзах. Они имеют место в тех случаях, когда международная или региональная организация взимает свои собственные налоги или выплачивает субсидии (что, как предполагается, в настоящее время всегда делается через национальные правительства), а также в тех случаях, когда трансграничная деятельность осуществляется в недостаточных масштабах для того, чтобы составлять отделение (то есть стоимостные показатели, по всей вероятности, относительно низки и с трудом поддаются оценке).

10.32 Данный порядок учета будет, тем не менее, включен в Руководство на случай возникновения указанной ситуации, а также для сохранения концептуальной согласованности с *СНС 1993 года* и обеспечения равенства между сальдо по счету первичных доходов и разностью между ВВП и валовым национальным доходом. Субсидии, если они существуют, должны отражаться отдельно от налогов, а не за вычетом налогов.

10.33 В некоторых случаях экспортер товара соглашается, в рамках договора, уплачивать импортные пошлины. В таких случаях эти пошлины не включаются в охват счета первичного распределения доходов. Уплата пошлин рассматривается как обязательство импортера, причем сумма пошлин представляет собой уменьшение стоимости товаров в ценах FOB. Аналогичным образом, если импортер соглашается уплачивать налоги на экспорт, эти налоги остаются обязательством экспортера, а сумма налога представляет собой увеличение стоимости товаров в ценах FOB. (Этот вопрос рассматривается в разделе о стоимостной оценке главы 9 «Счет товаров и услуг».)

[Вопрос: приемлемы ли данные предложения?]

9. Прочие первичные доходы

10.34 Будет отмечено, что владение производными финансовыми инструментами не приводит к получению процентов или каких-либо иных видов доходов.

10.35 Порядок учета доходов от предоставления займы ценных бумаг и золота, а также и других ценностей (в качестве услуги или первичного дохода) еще не определен. В новом Руководстве будет учтены рекомендации Технической группы по обратным операциям (после обсуждений с КОМПБ, МСРГНС и другими заинтересованными группами.)

[Вопрос: существуют ли другие возможные вопросы, касающиеся первичных доходов, о которых можно было бы упомянуть в данном разделе?]

10. Вопросы, характерные для прямых инвестиций

10.36 Будет дана перекрестная ссылка на главу 5 «Классификации», в которой определены отношения прямого инвестирования. В данном разделе будет отмечено,

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

что прямые инвестиции приводят к образованию дивидендов, распределенной прибыли отделений и процентов. Доходы от прямых инвестиций ограничены доходами от финансовых активов. (Потенциально в них могут включаться смешанные доходы, но редкие случаи других доходов, таких как оплата труда работников и рента, исключаются из доходов от прямых инвестиций). В отношении доходов от прямых инвестиций действуют те же общие принципы, что и в отношении доходов (изложены выше в настоящей главе). Кроме того, в данном разделе будут рассматриваться следующие вопросы, касающиеся доходов, характерные для прямых инвестиций: реинвестированные доходы, потоки доходов от обратных инвестиций и трансфертное ценообразование.

[Комментарий: классификация процентов по долговым обязательствам между финансовыми посредниками, кроме перманентных, доходов от средств во взаимных фондах, пенсионных и страховых технических резервах и т.д. в рамках отношения прямого инвестирования обсуждается в главе 5 «Классификации».]

а. Реинвестированные доходы

10.37 В данном разделе будет введена концепция условного исчисления реинвестированных доходов как потока доходов и условно исчисленного корреспондирующего потока как реинвестирования в финансовом счете. Будет отмечено, что в главе 7 «Финансовый счет» предлагается переименовать соответствующую контрпроводку по финансовому счету в «реинвестированные доходы». В данном разделе будет приведено обоснование условного исчисления реинвестированных доходов.

[Комментарий: основания для условного исчисления указаны в п. 7.121 СНС 1993 года.]

10.38 В СНС 1993 года удержанные доходы экономического объекта, как правило, учитываются как доходы и сбережения этого объекта, а не его владельцев. При этом делаются исключения для компаний по страхованию жизни, пенсионных фондов и предприятий прямого иностранного инвестирования, в случае которых имеет место условно исчисленный поток доходов, получаемых держателями полисов, бенефициарами и владельцами, с эквивалентным потоком по финансовому счету. В документе ВОРСОМ-03/25 обсуждается несогласованность в порядке учета различных видов доходов. В частности, было отмечено, что удержанные доходы вменяются владельцам технических резервов страховых и пенсионных фондов, но не держателям взаимных фондов. Была отмечена также нечеткость связи между дивидендами и доходами (например, дивиденды могут выплачиваться даже в случае потерь или подлежать выплате из холдинговой прибыли) и отсутствие четкого разграничения между дивидендами и изъятиями капитала. В документе был рассмотрен вопрос о внесении ряда изменений в концепцию доходов и поставлен вопрос об условном исчислении операции для реинвестированных доходов. На своем

совещании в феврале 2004 года КГЭ отметила отсутствие достаточных новых обстоятельств, требующих пересмотра существующего порядка учета реинвестированных доходов от прямых инвестиций, и приняла решение не включать этот вопрос в программу обновления СНС 1993 года. Группа высказалась в пользу сохранения существующего порядка условного исчисления операций (доходных и финансовых) по прямым иностранным инвестициям.

10.39 Будет изложен метод измерения реинвестированных доходов со ссылкой на соответствующие концепции национальных счетов, как указано в п. 7.122 *СНС 1993 года*, п. 278 *РПБ5* и п. 411 *УПБ*. Реинвестированные доходы будут определены как доля прямого инвестора в сбережениях предприятия прямого инвестирования до вычета реинвестированных доходов. Принципы измерения реинвестированных доходов останутся теми же, что и в пп. 278 и 285–289 *РПБ5*, пп. 408–412 *УПБ* и пп. 602–613 «Справочника по составлению платежного баланса». Изложение этого вопроса в Руководстве будет более детальным, чем в *РПБ5*, но оно будет сосредоточено на принципах, а не на источниках данных, как в «Справочнике по составлению платежного баланса». Будет обсуждаться вопрос о возможных отличиях этой концепции от прибыли и других замещающих показателей (без углубления в проблемы, связанные с данными). Помимо материала, включенного в *РПБ5*, будет приведена небольшая поправка к п. 285 *РПБ5* для учета затрат на НИОКР как расходов. Кроме того, будет указано, что амортизация долга, в отличие от выплаты процентов по долгу, не учитывается при выведении показателя реинвестированных доходов.

10.40 Оба термина — «реинвестированные доходы» и «реинвестированные доходы и нераспределенная прибыль отделений» — используются в *РПБ5*. В данном Руководстве принят первый из них, так как считается, что термин «реинвестированные доходы» полностью применим к отделениям. Напротив, выражение «дивиденды и распределенная прибыль отделений» считается приемлемым, поскольку дивиденды неприменимы к отделениям.

10.41 Будет отмечено, что реинвестированная прибыль может быть отрицательной, если предприятие прямого инвестирования несет убытки по своим операциям. В таких случаях будут делаться отрицательные проводки, компенсирующие положительные проводки. Это означает, что если прямые инвестиции за границей приносят отрицательный доход, тогда соответствующая проводка отражает отрицательную величину дохода по кредиту, а не по дебету. Хотя отрицательные доходы и сокращение инвестиций в предприятие представляет собой величину, обратную положительным доходам, их отражение в учете не вполне соответствует обоснованию реинвестированных доходов с точки зрения влияния прямого инвестора на решение о выплате или невыплате дивидендов.

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

[Вопрос: (i) Следует ли отражать отрицательные реинвестированные доходы как условно исчисленную операцию по получению отрицательного дохода и сокращения инвестиций? (ii) Если да, на каком основании?]

10.42 Будет изложен порядок учета реинвестированных доходов в случае цепочек отношений прямого инвестирования в соответствии с решениями, принятыми в рамках главы 5 «Классификации».

- (a) Если будет решено ограничить отношение прямого инвестирования только прямым правом собственности, реинвестированные доходы будут ограничены первым уровнем.
- (b) Если будет решено продолжать признавать в учете косвенное владение прямыми инвестициями, возможны следующие варианты условного исчисления реинвестированных доходов:
 - (i) реинвестированные доходы ограничены долями участия, находящимися в прямом владении; или
 - (ii) реинвестированные доходы выплачиваются и получают в рамках каждого звена цепочки.

Для иллюстрации оценки реинвестированных доходов будет приведен пример, основанный на соответствующем примере выделения отношения прямого инвестирования, приведенного в главе 5 «Классификации».

[Вопросы: (i) Каким образом следует производить условное исчисление реинвестированных доходов в случае цепочек прямых инвестиций? (ii) Следует ли принять подход первого уровня исходя лишь из практических соображений? (iii) Что происходит с реинвестированными доходами, если оба соответствующих предприятия находятся на одной и той же территории или если два предприятия из числа входящих в цепочку собственности находятся на одной и той же территории?]

10.43 Будет определена основа для расчета реинвестированных доходов, измеренных в другой валюте. При использовании принципов учета по методу начисления эти доходы должны конвертироваться по обменному курсу на момент их получения. На практике обычно используются средние обменные курсы за весь период, к которому относятся соответствующие доходы. Ввиду изменения обменных курсов, приближенная оценка будет более точной, если расчеты делаются за более короткие периоды, например, более точную годовую оценку можно получить на основе четырех составляющих квартальных показателей, каждый из которых пересчитан по соответствующему обменному курсу.

в. Потоки доходов от обратного инвестирования

10.44 Будет изложен порядок учета доходов, связанных с обратным инвестированием. Определение обратного инвестирования будет дано в главе 5 «Классификации».

- (а) Если предприятию В принадлежит 10 или более процентов обыкновенных акций или голосов предприятия А, тогда в учете признается дополнительное отношение прямого инвестирования. То есть предприятие В является одновременно и предприятием прямого инвестирования со стороны предприятия А, и прямым инвестором в предприятие А. В этом случае любые выплачиваемые в итоге доходы и реинвестированные доходы отражаются в учете в соответствии с направлением отношения прямого инвестирования (например, доходы, выплачиваемые предприятием А предприятию В, отражаются в платежном балансе территории Х в виде показателя доходов по дебету в составе прямых инвестиций в стране, представляющей отчетность).
- (b) Если предприятию В принадлежит менее 10 процентов обыкновенных акций или голосов предприятия А, тогда дополнительное отношение прямого инвестирования отсутствует. Согласно РПБ5, такие потоки отражаются в учете в рамках первоначального отношения и, следовательно, за вычетом потока доходов в другом направлении (например, доходы, выплачиваемые предприятием А предприятию В, отражаются в платежном балансе территории Х как отрицательный показатель доходов по кредиту в составе прямых инвестиций за границей). Предлагается, чтобы новое Руководство предусматривало представление доходов от обратного инвестирования отдельной строкой в соответствии с форматом таблицы 5.3 в главе 5 «Классификации» (то есть в рамках категории «прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность» в разделе активов и категории «прямые инвестиции за границей» в разделе обязательств). И доходы от требований к прямым инвесторам, и доходы от обязательств перед предприятиями прямого инвестирования будут подразделяться на «доходы от участия в капитале: дивиденды» и «доходы от долговых обязательств». В этом случае для предприятия прямого инвестирования условное исчисление реинвестированных доходов не производится, поскольку не достигнут 10-процентный пороговый показатель.

[Комментарий: учет данных на валовой основе предлагается для обеспечения соответствия с общим принципом использования валовых данных в счете текущих операций; достижения сопоставимости с соответствующими данными о позициях; и обеспечения более согласованного воздействия на совокупные потоки доходов независимо от того, составляли ли прямые инвестиции немного менее 10-процентного порогового значения или немного превышали его.]

[Вопрос: приемлем ли предлагаемый порядок учета?]

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

с. Трансфертное ценообразование

10.45 Трансфертное ценообразование обычно ассоциируется с перемещением ресурсов между связанными предприятиями, поэтому оно имеет отношение к оценкам доходов от прямых инвестиций. Будут приведены примеры предоставления товаров и услуг бесплатно или по сниженной/завышенной стоимости, либо предоставления работникам отделения опционов на акции без взимания платы с этого отделения. В данном разделе будет указано, что в тех относительно редких случаях, когда трансфертное ценообразование поддается выявлению и количественной оценке, соответствующая проводка должна корректироваться по стоимости, основанной на принципе независимости сторон. (См. вопросы стоимостной оценки в главе 3 «Принципы учета».) Помимо корректировки самого потока, следует внести соответствующую контрпроводку, как указано ниже:

- (a) Если предприятию прямого инвестирования выставлен завышенный счет за товары или услуги, предоставленные прямым инвестором, или
- (b) Если прямому инвестору выставлен заниженный счет за товары или услуги, предоставленные предприятием прямого инвестирования,

тогда трансфертное ценообразование выступает в качестве скрытого дивиденда от предприятия прямого инвестирования, поэтому сумма дивидендов должна быть увеличена.

- (c) Если предприятию прямого инвестирования выставлен заниженный счет за товары или услуги, предоставленные прямым инвестором, или
- (d) Если прямому инвестору выставлен завышенный счет за товары или услуги, предоставленные предприятием прямого инвестирования,

тогда трансфертное ценообразование выступает в качестве скрытых инвестиций в предприятие прямого инвестирования, поэтому потоки прямых инвестиций в капитал должны быть увеличены.

(Будет отмечено, что необходимо также вносить соответствующие корректировки в национальные счета и статистику по экономическим территориям-контрагентам. Следует также скорректировать показатели реинвестированных доходов.)

[Вопрос: правилен ли данный порядок учета?]

Приложения:

Альтернативная концепция процентов, исключая инфляционный компонент процентов (См. Hill, Handbook for High Inflation Countries (Хилл, «Руководство для стран с высокой инфляцией»)

Альтернативная концепция доходов: условное исчисление реинвестированных доходов во всех случаях, включение холдинговой прибыли.

Литература

РПБ5, гл. 14

УПБ, гл. 6

«Справочник по составлению платежного баланса», глава 13

СНС 1993 года, гл. 7

«Стандартное определение прямого иностранного инвестирования»

IMF, *The Fully Consolidated System*, paper presented at OECD Workshop on International Investment., March 2003

Australian Bureau of Statistics, *Income from Bonds: The 1993 SNA Approach*, BOPCOM-02/45

Banque de France, *Reinvested Earnings - The French Experience*, BOPCOM98/1/17

Banque de France, *The Estimate of Reinvested Earnings*, BOPCOM-02/31

A. Bertrand, *Calculating the Accrual of Interest on Tradable Debt Securities*, BOPCOM-01/11

R. Dippelsman and N. Maehle, *Treatment of Mobile Phone Licenses in the National Accounts*, IMF Working Paper 01/72

ECB, *The Statistical Treatment of Income Accruing on Securities Lending and Reversible Gold Transactions*, 2003

IMF, *Accrual Accounting Of Interest Electronic Discussion Group: Report Of The Moderator*, BOPCOM-02/44

IMF, *Accrual Recording of Interest: Is there a Case for Revising the 1993 SNA?*, BOPCOM-02/44-A

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

IMF, *Differences in the Treatment in Macroeconomic Statistical Standards of Retained Earnings/Savings of Entities in Various Economic Relationships*, BOPCOM-03/25

IMF, *Employee Stock Options in Balance of Payments Statistics*, BOPCOM-02/69

L. Laliberté, *Foreign Portfolio Investment in Canadian Bonds*, CBOPWP/97/01

National Bank of Belgium, *Retained Earnings of Mutual Funds*, BOPCOM-01/31

National Bank of Belgium, *Income of Mutual Funds*, BOPCOM-02/41

R. Tremblay, *Calculation of Position and Interest on Canadian Bonds Held by Non-Residents*, CBOPWP97/03

Изменения по сравнению с РПБ5:

(a) Предлагаемые изменения:

Доходы от других инвестиций и резервные активы будут отражаться отдельно (таблица 10.1).

Переименование доходов в «первичные доходы» для обеспечения соответствия с СНС 1993 года; уточнение значения «инвестиционных доходов» (п. 10.2).

Инвестиционные доходы будут представлены в формате, согласованном с корреспондирующими операциями и позициями финансового счета (п. 10.4).

Рента будет в явном виде включаться в учет как статья первичных доходов. В РПБ5, хотя это и не обсуждалось, рента в неявном виде включалась в учет как инвестиционные доходы в рамках «прямых инвестиций» (пп. 10.4 и 10.28).

Изменения, относящиеся к пенсионным программам, для сохранения согласованности с национальными счетами (п. 10.7).

Временная основа учета дивидендов будет изменена: вместо момента «к выплате» будет принят момент «объявления к выплате» (п. 10.11).

Корректировка процентных доходов с исключением компонента УФПИК (п. 10.19).

Долговые инструменты, у которых и проценты, и основная сумма долга индексируются по курсу иностранной валюты, будут классифицироваться и учитываться как деноминированные в иностранной валюте (п. 10.20).

Будет уточнен расчет процентов для инструментов, привязанных к индексам (п. 10.21).

Налоги на продукты и производство, если таковые имеются, будут включаться в учет как первичное распределение доходов (п. 10.31).

Будет несколько модифицировано определение реинвестированных доходов (п. 10.39).

Потоки доходов, связанные с обратными инвестициями, в том случае, когда предприятию прямого инвестирования принадлежит менее 10 процентов участия в капитале своего прямого инвестора, должны отражаться в учете на валовой, а не на чистой основе (п. 10.44).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Поднимается вопрос о возможности учета удержанных доходов взаимных фондов аналогично учету реинвестированных доходов от прямых инвестиций и доходов от страховых технических резервов (п. 10.15).

Налоги и субсидии на продукты и производство могут включаться в доходы для обеспечения соответствия с *СНС 1993 года* (п. 10.31).

Метод отражения в учете реинвестированных доходов может быть изменен в целях исключения многократного учета на глобальном уровне в случае протяженных цепочек собственности (п. 10.42).

Глоссарий

Benefits in kind

Пособия в натуральной форме

Bonus shares

Акции-бонусы

Compensation of employees

Оплата труда работников

Consumption of fixed capital

Потребление основного капитала

Coupon (contrasted with accrued interest)

Купон (в отличие от начисленных процентов)

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

Debt amortization
Амортизация долга

Deep discount bonds
Облигации с большим дисконтом

Discounts on issue of bonds
Дисконты по выпуску облигаций

Distributed branch profits
Распределенная прибыль отделений

Dividends
Дивиденды

Employee stock options
Опционы на акции для работников

Financial leases
Договоры финансового лизинга

FISIM
УФПИК

Income on insurance technical reserves attributed to policyholders
Доходы от страховых технических резервов, вмененные держателям полисов

Insurance technical reserves
Страховые технические резервы

Interest (accrued contrasted with coupon; observed contrasted with partitioned, i.e., net of FISIM)
Проценты (начисленные, в отличие от купонных; наблюдаемые, в отличие от полученных путем дробления, то есть за вычетом УФПИК)

Investment income
Инвестиционный доход

Mixed income
Смешанный доход

Nonperforming loans
Необслуживаемые кредиты и займы

Nonproduced asset
Непроизведенный актив

Operating lease
Операционный лизинг

Operating surplus (gross, net)
Прибыль и приравненные к ней доходы (валовые, чистые)

Partitioning
Дробление

Premiums on issue of bonds
Премии по выпуску облигаций

Primary income
Первичные доходы

Property income
Доходы от собственности

Quasicorporations
Квазикорпорации

Reinvested earnings
Реинвестированные доходы

Rent (contrast with rental)
Рента (в отличии от арендной платы)

Rerouting
Условное переотнесение («перемаршрутизация»)

Retained earnings
Удержанные доходы

Reverse investment
Обратное инвестирование

Royalties (note: can be service or rent)
Роялти (примечание: могут быть услугой или рентой)

Stock dividends
Дивиденды в форме акций

СЧЕТ ПЕРВИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

Subsidies
Субсидии

Taxes on products and production
Налоги на продукты и продукцию

Transfer pricing
Трансфертное ценообразование

Zero coupon bonds
Облигации с нулевым купоном

Глава 11. Счет вторичного распределения доходов

А. Концепция и статистический охват

11.1 В данном разделе будет определено назначение этого счета, которое состоит в отражении вклада операций между резидентами и нерезидентами в счет вторичного распределения доходов в *СНС 1993 года*. (В *РПБ5* этот счет назывался «текущими трансфертами». Примечание: вопрос о терминологии поднят в главе 10 «Счет первичного распределения доходов». В *СНС 1993 года* также используется термин «текущие трансферты» в отношении компонентов этого счета, но заголовок «вторичное перераспределение доходов» подчеркивает роль трансфертов в процессе распределения доходов).

11.2 В этом разделе будет приведено общее определение движений средств, охватываемых этим счетом:

- (a) в контексте платежного баланса — связи с другими счетами платежного баланса; и
- (b) в контексте *СНС 1993 года* — связи с другими секторами национальной экономики.

Будет отмечено также, в каких случаях для текущих трансфертов в натуральной форме производится условное исчисление операций. Различные экономические функции и значение первичного распределения доходов будут сопоставлены с вторичным распределением доходов. Будет отмечено, что текущие трансферты оказывают влияние на располагаемые доходы и, следовательно, на сальдо счета текущих операций, но капитальные трансферты не оказывают такого влияния.

11.3 Данная глава будет включать наглядную форму представления счета вторичного распределения доходов.

СЧЕТ ВТОРИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

Таблица 11.1. Общий обзор счета вторичного распределения доходов

	Кредит	Дебет
<i>Сальдо по товарам, услугам и первичным доходам</i>		
Текущие налоги на доходы, имущество и т.д.		
Взносы/отчисления на социальные нужды		
Сектор государственного управления		
Прочие		
Социальные пособия		
Сектор государственного управления		
Прочие		
Чистые страховые премии, кроме страхования жизни		
Страховые возмещения, кроме страхования жизни		
Текущие операции в рамках международного сотрудничества		
Денежные переводы работников		
Другие текущие трансферты		
Сектор государственного управления		
Прочие		
<i>Итоговые кредитовые и дебетовые показатели по текущим трансфертам</i>		
<i>Сальдо вторичного распределения доходов</i>		
<i>Сальдо счета текущих операций</i>		

В. Сфера и характеристики

11.4 В этом разделе будет дано более детальное определение трансфертов (с цитатами из пп. 291–294 *РПБ5* и п. 8.27 *СНС 1993 года*), и трансферты будут сопоставлены и другими видами операций.

11.5 В Руководстве будет указано различие между текущими и капитальными трансфертами, заключающееся в том, что капитальные трансферты связаны с приобретением актива или прощением обязательства. Затем различие между текущими и капитальными трансфертами будет обсуждаться более детально, как в п. 295 *РПБ5* и пп. 8.31–8.33 *СНС 1993 года*, и будут приведены примеры наиболее распространенных видов текущих трансфертов. Во избежание дублирования деление трансфертов на текущие и капитальные будет подробно обсуждаться

в основном в данной главе, с кратким введением и перекрестной ссылкой в главе 12 «Счет операций с капиталом».

11.6 В Руководстве будет представлена более детальная, чем в *РПБ5*, классификация текущих трансфертов, основанная на *СНС 1993 года*. Подробная информация содержится в наглядной форме представления.

11.7 Кроме того, в данном разделе будет проведено различие между налогами и платой за государственные услуги, что послужит уточнением к п. 300 *РПБ5*.

11.8 Будут обсуждаться различные виды текущих трансфертов:

- (a) Текущие налоги на доходы, имущество и т. д. Текущие налоги на доходы и имущество будут обсуждаться несколько более детально, чем в пп. 299–300 *РПБ5*, в соответствии (но более кратко) с пп. 8.43–8.54 *СНС 1993 года* и пп. 5.54–5.59 и 5.99 *РСГФ 2001 года*. В этом разделе будут охарактеризованы виды налогов, сборов и штрафов, включаемых в эту статью. Налоги на наследство будут рассматриваться как капитальные трансферты, согласно п. 8.33 *СНС 1993 года*. Будет указана разница между налогами и платежами в обмен на услуги, предоставляемые органами государственного управления, в соответствии с п. 8.45 *СНС 1993 года*, и будет отмечено, что и те, и другие могут называться «сборами».
- (b) Взносы/отчисления на социальное страхование и пособия по социальному страхованию. Будет дано определение этого компонента. Будет признано, что во многих случаях эта статья может быть несущественной, но она может иметь значение для некоторых стран, где значительное число резидентов работает или работало по найму в другой стране. Принятый в *СНС 1993 года* порядок учета сложен, так как он предполагает учет операций в рамках программ социального страхования, одновременно как распределение доходов и как финансовые операции. В *РПБ5* платежи, которые связаны с программами, не предусматривающими создания специальных фондов, включались в учет как текущие трансферты, а другие случаи — как операции финансового счета.
- (c) Чистые страховые премии, кроме страхования жизни, страховые возмещения, кроме страхования жизни. Порядок учета страховых услуг, кроме страхования жизни, принятый Консультативной группой экспертов по национальным счетам (КГЭ) на совещании в феврале 2004 года, обсуждается в разделе С.2 главы 9 «Счет товаров и услуг». Порядок учета трансфертной части чистых страховых премий и возмещений, кроме страхования жизни, будет соответствовать порядку учета, предлагаемому в рамках пересмотра *СНС 1993 года*. Предлагается учитывать чистые премии и возмещения по перестрахованию аналогично чистым страховым премиям и возмещениям по страхованию, кроме

СЧЕТ ВТОРИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

страхования жизни. В *РПБ5* трансферты для перестрахования не предусматривались.

- (d) Текущие операции в рамках международного сотрудничества. Данные по этому компоненту будут представляться отдельной строкой и определяться в соответствии с п. 8.92 *СНС 1993 года*. Если товары и услуги, приобретенные у рыночных производителей, предоставляются органам государственного управления или другим учреждениям международными организациями, другими органами государственного управления или некоммерческими организациями, обслуживающими домашние хозяйства, без взимания платы с получателя, их стоимость должна оцениваться по рыночным ценам, то есть по ценам, уплаченным покупателями. В тех случаях, когда трансферты в натуральной форме связаны с товарами и услугами, произведенными международными организациями, другими органами государственного управления или некоммерческими организациями, обслуживающими домашние хозяйства, стоимостная оценка будет основана на себестоимости производства в соответствии со стоимостной оценкой услуг, произведенных сектором государственного управления или некоммерческими организациями, обслуживающими домашние хозяйства. В Руководстве будут также приведены инструкции относительно порядка учета технической помощи. Будет указано, что в соответствии с порядком учета грантов на инвестиционные проекты (п. 442 *Учебника по ПБ*), техническая помощь, которая связана с инвестиционными проектами или составляет их часть, классифицируется как капитальные трансферты. Стоимость другой технической помощи должна отражаться как «другие капитальные трансферты» правительству или другим учреждениям на территории получателя. (Как правило, они будут сопровождаться последующим импортом услуг, как обсуждается в главе 9 «Счет товаров и услуг».) Такое условное переотнесение принято в п. 69 *РПБ5* и п. 14.18 *СНС 1993 года* (и в менее явной форме признается в п. 5.77 *РСГФ*). Будет дана ссылка на Статистические директивы отчетности КСР ОЭСР в целях разграничения текущих и капитальных трансфертов.

[Вопрос: приемлемо ли вышеуказанное уточнение, касающееся технической помощи? Следует ли привести какие-либо дополнительные указания относительно порядка учета технической помощи?]

- (e) Льготные процентные ставки. Может считаться, что кредиты и займы с льготными процентными ставками приводят к образованию текущего трансферта, равного разности между фактической процентной ставкой и рыночным эквивалентом. Если такой трансферт будет признаваться в учете, он, как правило, будет отражаться как текущее международное сотрудничество, а учетные данные о процентах будут корректироваться на ту же величину. В настоящее время льготный элемент в учете не признается. Однако ситуация в коммерческом учете имеет то отличие, что льготные процентные ставки могут

использоваться для стимулирования приобретения товаров, и потому не должны учитываться аналогичным образом.

[Вопросы: должны ли льготные процентные ставки признаваться в учете как трансферты? В качестве альтернативного варианта, будет ли достаточно учитывать их в качестве справочной статьи?]

- (f) Денежные переводы работников будут обсуждаться в соответствии с пп. 430–433 УПБ. Будет подчеркнута связь с резидентным статусом соответствующего лица, аналогично п. 302 РПБ5 п. 435 УПБ. В Руководстве будут уточнены границы между денежными переводами работников и другими видами операций, которые связаны с финансированием, осуществляемым работниками, проживающими за границей. Если работники являются резидентами другой страны и имеют совместные счета с родственниками в стране своего происхождения, может возникнуть проблема отражения этих совместных счетов, упомянутая в главе 4 «Экономическая территория, единицы, институциональные сектора и резидентная принадлежность». В этом случае может потребоваться ввести правило для отражения ситуаций, в которых международные операции проводятся через такие счета.
- (g) Другие трансферты:
 - i. Азартные игры. Будет отмечено, в данную категорию будут включаться потери и выигрыши от азартных игр за вычетом платы за услуги.
 - ii. Дары и пожертвования. Будет отмечено, что в данную категорию будут включаться дары и пожертвования, не относимые к другим категориям. При этом будет отмечено, что членские взносы и вступительные взносы в некоммерческие организации должны учитываться как платежи за услуги.
 - iii. Вступительные взносы в международные и региональные организации. Они могут относиться к текущим трансфертам, капитальным трансфертам, услугам или операциям финансового счета, в зависимости от того, что предоставляется взамен.
 - iv. Алименты и компенсации за нарушения и невыполнение условий контрактов будут включаться в данную категорию в соответствии с п. 8.98 СНС 1993 года. Однако штрафы за досрочное или просроченное погашение, оговоренные в первоначальном контракте, будут отражаться в учете вместе с соответствующими товарами или услугами. Например, штраф, наложенный банком за досрочное изъятие срочного вклада представляет собой плату за финансовые услуги.

СЧЕТ ВТОРИЧНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ДОХОДОВ

11.9 В Руководстве будет отмечено, что хотя в стандартных компонентах будет отражаться институциональный сектор получателя (для кредитовых проводок) и сектор поставщика (для дебетовых проводок), для определенных целей могут понадобиться данные в полной разбивке по институциональным секторам. В некоторых случаях для составителей статистики интерес может представлять составление данных, классифицированных по секторам поставщиков по кредитовым проводкам и секторов получателей по дебетовым проводкам.

11.10 В отношении стран, получающих крупные объемы помощи, в Руководстве будет указано, что было бы целесообразно отражать текущие и капитальные трансферты в согласованной классификации, с тем чтобы обеспечить возможность для их сопоставления.

С. Время отражения

11.7 В Руководстве будет определено время отражения в учете текущих трансфертов, со ссылкой на обсуждение общих принципов в главе 3 «Принципы учета».

Д. Принципы стоимостной оценки

11.8 Будут рассматриваться вопросы стоимостной оценки текущих трансфертов, предоставляемых в натуральной форме, со ссылкой на обсуждение общих принципов в главе 3 «Принципы учета».

Литература

РПБ5, гл. 15

СНС 1993 года, гл. 8

УПБ, гл. 7

РСГФ, гл. 5

Изменения по сравнению с *РПБ5*

(a) *Предлагаемые изменения:*

Более детальная классификация, взятая из *СНС 1993 года* (п. 11.6).

(b) *Изменения, обсуждаемые в качестве возможного варианта:*

Уточнение учета технической помощи в составе инвестиционных проектов, которая должна классифицироваться как капитальные трансферты (п. 11.8(d)).

Учет льготных процентных ставок как текущих трансфертов (п. 11.8(e)).

Глоссарий

Current international cooperation

Текущие операции в рамках международного сотрудничества

Net insurance premiums

Чистые страховые премии

Social contributions

Взносы/отчисления на социальные нужды

Social benefits

Социальные пособия

Transfers in cash

Трансферты в денежной форме

Transfers in kind

Трансферты в натуральной форме

Workers' remittances

Денежные переводы работников

Глава 12. Счет операций с капиталом

А. Концепция и статистический охват

12.1 В данном разделе будет определено назначение этого счета, которое состоит в отражении процесса накопления (кроме финансовых активов/обязательств) и капитальных трансфертов. В *СНС 1993 года* счет операций с капиталом показывает, каким образом сбережения используются для финансирования накопления нефинансовых активов, и каким образом за счет капитальных трансфертов финансируется приобретение активов или прощение обязательств. В счетах внешнеэкономической деятельности счет операций с капиталом не охватывает накопление нефинансовых произведенных активов. Вместо этого он охватывает приобретение и выбытие нефинансовых произведенных активов и другие капитальные трансферты, в частности, прощение долга. В этом разделе накопление будет сопоставлено с другими экономическими процессами. Будет определено значение балансирующей статьи этого счета и кумулятивного сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом, а именно чистого кредитования, осуществляемого экономикой в целом (чистого заимствования, осуществляемого остальным миром); или чистого заимствования, осуществляемого экономикой в целом (чистого кредитования, осуществляемого остальным миром).

12.2 В этом разделе будет показана взаимосвязь счета операций с капиталом и его балансирующей статьи с другими счетами внешнеэкономической деятельности. Будет отмечено, что операции с основным капиталом и ценностями отражаются в счете товаров и услуг в рамках счетов внешнеэкономической деятельности, а операции с финансовыми активами и обязательствами отражаются в финансовом счете.

12.3 Кроме того, в этом разделе обсуждается взаимосвязь счета операций с капиталом с *СНС 1993 года*. (Счет операций с капиталом играет важную роль по отношению к балансам активов и пассивов *СНС 1993 года*. Международные потоки нефинансовых активов вызывают изменения в национальных балансах активов и пассивов, но не в МИП, так как трансграничные элементы могут иметь только финансовые активы.)

12.4 В таблице, аналогичной нижеследующей, будут показаны компоненты и схема счета операций с капиталом с числовым примером.

Таблица 12.1. Общий обзор счета операций с капиталом

	Кредит	Дебет
<i>Сальдо счета текущих операций</i>		
Приобретение (дебет)/выбытие (кредит) нефинансовых непроизведенных активов		
Земля и другие материальные непроизведенные активы		
Нематериальные непроизведенные активы		
Капитальные трансферты		
Сектор государственного управления		
Прощение долга		
Прочие		
Другие сектора		
Прощение долга		
Прочие		
<i>Сальдо счета операций в капиталом</i>		
<i>Чистое кредитование/заимствование</i>		

В. Сфера и характеристики

1. Операции с нефинансовыми непроизведенными активами

12.5 В этом разделе будет дано определение нефинансовых непроизведенных активов и приведены примеры (земля, патенты, аренда и лицензии). Будут отмечены случаи, выходящие за рамки этой категории, например, программное обеспечение компьютеров и оригиналы художественных произведений включаются в товары и услуги.

12.6 В связи с землей и ресурсами недр в данном разделе будут разъяснено правило условного исчисления резидентной единицы (прямого инвестирования), владеющей недвижимыми активами, благодаря чему большинство таких приобретений может не считаться международными операциями. Однако существует ряд случаев, когда земля переходит от одной экономической территории к другой в результате операции, например, продажи земли под посольство или военную базу и добровольной передачи суверенитета над конкретным пространством. Будет объяснено, что в таких случаях стоимость любых соответствующих зданий и оборудования будет отражаться отдельной строкой в счете товаров и услуг. (Случаи, когда переход происходит по другой причине, например, при конфискации, будут классифицироваться как другие изменения в объеме активов.)

12.7 К числу других непроизведенных нематериальных активов относятся аренда, переводные контракты, лицензии, патенты и наименования доменов в Интернете. Будут обсуждаться пограничные вопросы между существующим правом на

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ

использование (услуга или доходы от собственности) и ситуацией, когда право на использование становится активом, в соответствии с Dippelsman and Maehle. К числу наиболее важных факторов, которые следует рассмотреть, относятся срок действия права и возможность его аннулирования.

[Вопрос: следует ли распространить порядок учета земли на приобретение долей участия в собственности на землю за счет долгосрочной аренды? И следует ли распространить этот порядок учета на связанные с ними аспекты участия в собственности, такие как права на добычу полезных ископаемых из земли или ловлю рыбы из моря?]

2. Капитальные трансферты

12.8 В этом разделе будет дано более детальное определение трансфертов (с цитатами из п. 344–345 РПБ5 и п. 8.27 СНС 1993 года), и трансферты будут сопоставлены с другими видами операций. Затем будет указано различие между капитальными и текущими трансфертами, заключающееся в том, что капитальные трансферты связаны с приобретением актива или прощением обязательства. Будут приведены критерии для проведения такого различия на основе пп. 8.31–8.33 СНС 1993 года и п. 295 РПБ5. Будет отмечено, что только текущие трансферты оказывают влияние на доходы. Будут приведены примеры различных видов трансфертов. Будет обсуждаться случай, когда трансферты рассматриваются как текущие одной стороной и как капитальные — другой стороной.

12.9 Во избежание дублирования деление трансфертов на текущие и капитальные будет рассматриваться подробнее в главе 11 «Счет вторичного распределения доходов» с кратким введением и перекрестной ссылкой в данной главе.

12.10 В отдельных параграфах будут рассматриваться различные категории капитальных трансфертов:

- (a) Будут различаться капитальные трансферты в денежной и натуральной форме, согласно п. 10.132 СНС 1993 года.
- (b) Будут обсуждаться различные виды капитальных трансфертов:
 - i. Будет дано определение и объяснение инвестиционных грантов в соответствии с пп. 349 и 357 РПБ5 и пп. 10.137–10.138 СНС 1993 года.
 - ii. Будет введено понятие налогов на капитал, в отличие от текущих налогов на имущество, согласно п. 10.139 СНС 1993 года.
 - iii. Будет разъяснено понятие прощения долга в сопоставлении со списанием долга и резервами на покрытие возможных убытков по безнадежному долгу на основе п. 348 РПБ5 и пп. 9–10 приложения 2 РСГФ 2001 года (прощение долга). В пп. 10.139–10.140 СНС 1993 года

сокращение долга, которое является капитальным трансфертом, противопоставляется прощению долга, которое является списанием. Будет отмечено, что прощение долга ограничено стоимостью обязательства (основная сумма и начисленные проценты). Будет отмечено, что проценты отражаются в учете по методу начисления и капитализируются как часть соответствующего финансового инструмента. Прощение долга, охватывающее как первоначальную основную сумму, так и начисленные проценты, учитывается как капитальный трансферт. По еще не начисленным процентам проводка не делается (согласно п. 532 *РПБ5*).

- iv. Реструктуризация долга (называемая также «реорганизацией долга») может приводить к возникновению капитального трансферта, в той мере, в которой в ней присутствует элемент трансферта.
 - v. Будут упомянуты другие случаи, включая компенсации за потерю активов, выплачиваемые по решению суда или урегулируемые во внесудебном порядке, и наследства или крупные дарения физическим лицам или некоммерческим организациям, согласно пп. 349 и 357 *РПБ5* и пп. 10.139–10.141 *СНС 1993 года*.
 - vi. Будет указано, что «трансферты мигрантов» не являются операциями и, как следствие, отражаются в счете других изменений финансовых активов и обязательств, а не относятся к капитальным трансфертам. (Это предложение обсуждается в главе 3 «Принципы учета» и главе 8 «Счет других изменений финансовых активов и обязательств».)
 - vii. Налоги на наследование будут учитываться как капитальные трансферты, согласно п. 8.33 *СНС 1993 года*.
 - viii. Будет дана ссылка на Статистические директивы отчетности КСР ОЭСР для разграничения текущих и капитальных трансфертов.
- (с) Будет обсуждаться классификация по институциональным секторам. В стандартных компонентах будет показан институциональный сектор получателя (для кредитовых проводок) и сектор поставщика (для дебетовых проводок). В стандартных компонентах секторная разбивка будет ограничена «сектором государственного управления» и «прочими», однако для других целей следует собирать данные в полной разбивке по институциональным секторам. В некоторых случаях интерес может представлять также составление данных, классифицированных по секторам поставщиков по кредитовым проводкам и секторам получателей по дебетовым проводкам.

12.11 В отношении стран, получающих крупные объемы помощи, в Руководстве будет указано, что было бы целесообразно отражать текущие и капитальные трансферты в согласованной классификации, с тем чтобы обеспечить возможность для их сопоставления.

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ

С. Время отражения

12.12 Будут обсуждаться вопросы времени отражения в учете, возникающие конкретно в связи со статьями счета операций с капиталом, согласно пп. 5.79 и 6.66 РСГФ.

Д. Принципы стоимостной оценки

12.13 Будут обсуждаться вопросы стоимостной оценки капитальных трансфертов в натуральной форме со ссылками на обсуждение общих принципов в главе 3 «Принципы учета».

Литература

СНС 1993 года, глава 8, 10

РПБ5, пп. 311–312 (о счете операций с капиталом как таковым); деление трансфертов на текущие и капитальные рассматривается также в п. 295; компоненты счета операций с капиталом рассматриваются в главе XVII.

УПБ, пп. 437–444.

РСГФ, пп. 5.77–5.79, 6.64–6.66 (капитальные трансферты), приложение 2, пп. 9–10 (прощение долга)

R. Dippelsman and N. Maehle, *Treatment of Mobile Phone Licenses in the National Accounts*, IMF Working Paper 01/72

Изменения по сравнению с *РПБ5*

(а) Предлагаемые изменения:

В этой главе предлагается представлять счет операций с капиталом как отдельный счет со своей собственной балансирующей статьей. В *РПБ5* счет операция с капиталом и финансовый счет иногда рассматриваются совместно (таблица 12.1).

Нематериальные активы обсуждаются более развернуто и подробно. Хотя никаких новых принципов не вводится, будут обсуждаться новые ситуации (п. 12.7).

Трансферты мигрантов будут удалены из счета операций с капиталом в соответствии с определением операции (п. 12.10(b)).

Глоссарий

Capital account
Счет операций с капиталом

Capital taxes
Налоги на капитал

Capital transfers
Капитальные трансферты

Debt forgiveness
Прощение долга

СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ

Debt restructuring/reorganization
Реструктуризация/реорганизация долга

Intangible assets
Нематериальные активы

Net lending/borrowing
Чистое кредитование/заимствование

Nonproduced assets
Непроизведенные активы

Transfers
Трансферты

Tangible assets
Материальные активы

Глава 13. Использование данных платежного баланса и международной инвестиционной позиции

13.1 В этом разделе статистика ПБ и МИП будет представлена как важный источник информации для экономической политики и анализа. Глава будет иметь следующую структуру:

- (a) общие вопросы;
- (b) основа учета (в соответствии с приложением 5 РПБ5);
- (c) обсуждение аналитической основы, ориентированной на международную ликвидность; и
- (d) другие возможные формы представления данных.

А. Общие вопросы

13.2 В Руководстве будут обсуждаться области анализа и экономической политики, для которых статистика ПБ и МИП может быть наиболее актуальна и полезна. Будут обсуждаться направления использования данных, для которых специально предназначена статистика ПБ и МИП, а также области, в которых пользователи могут применять эти данные (например, случаи, когда не имеется лучших альтернативных данных).

13.3 Будут рассматриваться следующие общие вопросы:

- (a) Использование МИП и финансового счета ПБ для анализа уязвимости по отношению к внешним шокам в условиях растущей мобильности финансовых потоков. Роль своевременной и комплексной статистики платежного баланса: рыночные ожидания и неопределенность в отношении основных экономических показателей.
- (b) Сальдо счета текущих операций как показатель чрезмерных или недостаточных расходов. Временный и циклический дефицит/профицит счета текущих операций и их влияние на инфляцию и условия торговли страны.
- (c) Использование данных ПБ для понимания динамики валютного курса путем анализа спроса и предложения иностранной валюты, определяемых тенденциями изменения компонентов ПБ.
- (d) Использование статистики ПБ для объяснения изменений в объеме денежной массы — важного показателя для определения денежно-кредитной политики.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДАННЫХ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА И МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЗИЦИИ

- Будет указана возможность использования ПБ/МИП в качестве дополнительного источника данных для денежно-кредитной статистики при определенных обстоятельствах (в частности, они могут быть использованы для корректировки денежно-кредитных агрегатов с учетом принадлежащих нерезидентам денежно-кредитных инструментов).
- (e) Использование статистики ПБ/МИП в контексте анализа глобализации и ее воздействия. Было бы полезно охарактеризовать вклад статистики ПБ/МИП и выделить концептуальные последствия для национальных ПБ, например, относящиеся к толлингу, трансфертному ценообразованию и предоставлению групповых услуг ИТ. Может быть дана ссылка на издание *Manual on Globalization Indicators* («Руководство по показателям глобализации»).
 - (f) Роль данных ПБ в операциях денежного рынка, осуществляемых центральными банками. Изменения чистых иностранных активов центральных банков как важная независимая переменная, отражающая изменения потребности денежного рынка в ликвидности.
 - (g) Роль статистики международной торговли услугами в обеспечении понимания структурных изменений в экономике и доли иностранных рынков. Факторный анализ ценовых и объемных последствий изменения номинального и реального валютного курса для сальдо по товарам и услугам.
 - (h) Использование статистики прямых иностранных инвестиций во внутренней экономике и за рубежом для оценки роли внешнего финансирования, включая владение собственностью и контроль, в корпоративном секторе (финансовом и нефинансовом), а также потенциал образования доходов от инвестиций за рубежом.
 - (i) Тенденции, наблюдаемые в финансовом счете в связи с изменениями конъюнктуры финансового рынка и экономической динамики, для понимания связи между изменением процентных ставок и объема, направления и структуры внешних финансовых потоков.
 - (j) Статистика международных межбанковских остатков и движения средств по счетам может быть полезна для понимания проблем, связанных с глобализацией международной банковской деятельности, а также для усиления внимания к надежности внутренней банковской системы.
 - (k) Использование данных МИП как альтернативный метод оценки связей экономики с остальным миром.

В. Основа учета

13.4 Будет включена значительная часть материала приложения 5 *РПБ5* для объяснения учетных тождеств в платежном балансе и их соотношения с другими макроэкономическими статистическими переменными.

С. Аналитическая форма представления данных, ориентированная на международную ликвидность

13.5 В данном разделе будет приведена «аналитическая форма представления», применяемая в изданиях «Ежегодник статистики платежного баланса» и *International Financial Statistics* («Международная финансовая статистика»), как основа для анализа вопросов международной ликвидности. В новом Руководстве будет подчеркнуто, что данная форма представления не является единственно возможной, так как существует ряд способов представления данных для аналитических целей.

Д. Другие аналитические формы представления данных

13.6 В этом разделе будет введено понятие и указано аналитическое значение различных сальдовых показателей, таких как торговый баланс, сальдо счета текущих операций, базовое сальдо, сальдо официальных расчетов и общее сальдо. Руководство будет содержать обсуждение денежно-кредитной формы представления платежного баланса. Будет объяснена концепция внешней ликвидности (расширенный показатель М3).

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДАННЫХ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА И МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЗИЦИИ

Литература:

РПБ5, пп. 7, 9, приложение 5

СНС 1993 года — эквивалент отсутствует

РСГФ, глава 4 «Аналитическая основа»

РДФС — эквивалент отсутствует

«Руководство по статистике внешнего долга», часть III, «Использование статистики внешнего долга»

Abdulrahman Al-Hamidy, *Use of Balance of Payments Statistics: Case of Saudi Arabia* ([BOPCOM-02/50](#))

M. Atingi-Ego, *Policy Applications of Balance of Payments and IIP Statistics* (BOPCOM-03/37)

Allan D. Brunner and Kanda Naknoi. *Trade Costs, Market Integration, and Macroeconomic Volatility*. IMF Working Paper, WP/02/54

Capital Mobility and the Output-Inflation Tradeoff, IMF Working Paper, WP/00/87

Debt- and Reserve- Related Indicators of External Vulnerability, IMF Paper, March 23, 2000

European Central Bank, *Use of Balance of Payments Statistics* (помещено на веб-сайте КОМПБ)

IMF, *Manual on Globalization Indicators*

Samir Jahjah and Peter Montiel. *Exchange Rate Policy and Debt Crises in Emerging Economies*. IMF Working Paper, WP/03/60

Frederic Lambert and Laurent Paul, *The International Investment Position: Measurement Aspects and Usefulness for Monetary Policy and Financial Stability Issues* ([BOPCOM-02/74](#))

Philip R. Lane 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

E. J. van der Merwe, *The Use of Balance of Payments Statistics in the Determination of Monetary and Fiscal Policy* ([BOPCOM-02/51](#))

Office for National Statistics, *Use of Balance of Payments Statistics in the United Kingdom* ([BOPCOM-01/36](#))

S. G. Shcherbakov, *Foreign Reserve Adequacy: Case of Russia* ([BOPCOM-02/53](#))

S. Shcherbakov, *Use of Balance of Payments Statistics in Foreign Exchange Policy Formulation: Russia's Experience* ([BOPCOM-02/49](#))

Statistics Department International Monetary Fund, *Training in the Use of Balance of Payments Statistics—Staff Notes* ([BOPCOM-00/12](#))

The Current Account Deficit in an International and Historical Prospective. Central Bank of Iceland, Quarterly Bulletin, 2001/1

The Two Monetary Approaches to the Balance of Payments: Keynesian and Johnsonian. IMF Working Paper, WP/01/100

Trade Policy in Financial Services. IMF Working Paper, WP/00/31

U.K.'s Office for National Statistics, *Use of International Investment Position Statistics in UK* ([BOPCOM-02/52](#))

Список (возможных) приложений (для включения в конце Руководства)

(Другие вопросы, относящиеся к отдельным главам, будут рассматриваться в приложениях к соответствующим конкретным главам.)

Изменения по сравнению с *РПБ5*

— более подробно, чем общий обзор в главе 1 или введении

Согласование с *СНС 1993 года*

— аналогично приложению I *РПБ5*

Процесс внесения изменений в *РМСБУ 200X года*

— в соответствии с информационным бюллетенем КОМПБ

Вопросы, относящиеся к денежно-кредитным/валютным/экономическим союзам

— будут разработаны ЕЦБ /другими сторонами

Вопросы, касающиеся рисков

— связи с показателями финансовой устойчивости

Исключительное финансирование

— на основе приложения IV *РПБ5*

Страхование

— в соответствии с приложением IV *СНС 1993 года*

Финансовые услуги

— элементы УФПИК, процентов и услуг

Финансовый лизинг

— сведение вместе соответствующих проводок по экспорту/импорту товаров, услугам, процентам и финансированию

Статистика торговли иностранных филиалов

— описание статистики, как в *РСМТУ*

Перечень стандартных компонентов

— в соответствии с таблицами 7–9 приложения I РПБ5

— новая система кодов, возможно, более тесно увязанная с *СНС 1993 года* и *ЕСС 1995 года*

Работники, не имеющие постоянного статуса

— сведение вместе соответствующих элементов услуг, оплаты труда работников, денежных переводов работников и трансфертов мигрантов

Реорганизация долга

— сведение вместе трансфертов, финансовых операций, долга; включение примеров ХИПК

Обратные операции (РЕПО, предоставление ценных бумаг займа, золотые свопы и золотые кредиты и займы)

— объяснение основных принципов, сведение сквозных вопросов; числовой пример

Производные финансовые инструменты

— примеры операций и позиций по производным инструментам с несколькими платежами

Другие приложения, которые можно рассмотреть

Туризм

— возможно, в целом относится к главе 9 «Счет товаров и услуг», поэтому может быть помещено после этой главы, однако интерес представляет также аспект прямых инвестиций

Прямые инвестиции, возможно, другие функциональные категории

— вопросы классификаций остатков, финансовых потоков и доходов могут быть сведены вместе в одном приложении; возможно, также торговля товарами и услугами иностранных филиалов

Стандарты распространения данных, Основа оценки качества данных

Программа исследований

— вопросы, которые находятся в стадии обсуждения и требуют дальнейшей проработки

Платежи за использование активов

— граница между услугами, доходами от собственности и продажей нематериальных активов (прав на использование)

Порядок учета операций и позиций с МВФ

— с примерами

ПРИЛОЖЕНИЯ

Глобализация

— Было бы целесообразно охарактеризовать в Руководстве вклад статистики ПБ/МИП и выделить концептуальные последствия для национальных ПБ, например, относящиеся к толлингу, трансфертному ценообразованию и предоставлению групповых услуг ИТ.