

9. Операции с финансовыми активами и обязательствами

В настоящей главе рассматриваются операции с финансовыми активами и обязательствами и их классификация.

А. Введение

9.1. В главе 7 рассматриваются баланс активов и пассивов и отражаемые в нем активы и обязательства. Поскольку система СГФ является интегрированной, в ней также содержатся данные о потоках, необходимые для объяснения всех изменений в балансе активов и пассивов с конца одного периода до конца следующего периода. Как показано в главе 3, существует два вида потоков — операции и другие экономические потоки, — и оба эти вида потоков могут оказывать влияние на запасы активов и обязательств. В настоящей главе рассматриваются операции, оказывающие влияние на запасы финансовых активов и обязательств, а в главе 10 рассматриваются другие экономические потоки, каждый из которых оказывает влияние на запасы финансовых активов и обязательств.

9.2. Приведенное в пункте 8.2 главы 8 учетное тождество для нефинансовых активов выполняется также для финансовых активов и обязательств¹. Оно устанавливает, что

стоимость финансовых активов (обязательств) определенной категории в балансе активов и пассивов на начало отчетного периода

плюс

общая стоимость активов (обязательств) данной категории, приобретенных (принятых) в результате операций в течение отчетного периода,

минус

общая стоимость активов (обязательств) данной категории, выбывших (погашенных) в результате операций в течение отчетного периода,

плюс

чистая стоимость других экономических потоков, которые оказывают влияние на активы (обязательства) данной категории,

¹Для простоты изложения термин «активы» часто используется для обозначения и активов, и обязательств.

равно

стоимости активов (обязательств) данной категории в балансе активов и пассивов на конец отчетного периода.

Данное тождество требует согласованного отражения операций, других экономических потоков и запасов с точки зрения времени их отражения в учете и стоимостной оценки. Правила учета, определяющие эти факторы, изложены в главе 3.

9.3. Операции могут приводить к изменению запасов финансовых активов или обязательств различными способами, и все они должны быть отражены в учете. Ниже перечислены наиболее важные виды операций.

- Существующие активы всех видов могут приобретаться у других институциональных единиц путем покупки, бартера, оплаты в натуральной форме или трансферта. С точки зрения единицы-контрагента та же самая операция представляет собой выбытие актива.
- Новые финансовые требования часто создаются в результате операций, в которых кредитор авансирует средства должнику. В этом случае кредитор становится владельцем финансового актива, а дебитор принимает на себя обязательство.
- Как правило, операции приводят к прекращению финансовых требований. В одних случаях дебитор уплачивает кредитору средства, предусмотренные соответствующим финансовым инструментом, тем самым погашая требование. В других случаях дебитор покупает свой собственный инструмент на рынке.
- Начисленные проценты считаются реинвестированными в дополнительное количество базового финансового инструмента посредством операции.
- Расчет по производному финансовому инструменту может включать две операции: прекращение финансового требования и продажу базового

объекта, на основе которого была определена стоимость производного инструмента.

9.4. Все операции, которые приводят к увеличению активов, имеющих у институциональной единицы, называются *приобретениями*. Все операции, которые приводят к уменьшению активов, имеющих у институциональной единицы, называются *выбытиями*. Операции, которые приводят к увеличению обязательств, называются *принятием* обязательств. Операции, которые приводят к уменьшению обязательств, имеют различные названия: выплата, сокращение, выкуп, ликвидация или погашение. Соответственно, результаты операций с финансовыми активами определенной категории могут быть представлены либо как совокупное приобретение и совокупное выбытие, либо как чистое приобретение. Аналогичным образом, изменения обязательств могут быть представлены либо как совокупное их принятие и совокупное сокращение, либо как чистое принятие обязательств. Операции, которые приводят к изменению какой-либо категории финансовых активов, никогда не объединяются с операциями, которые приводят к изменению той же самой категории обязательств. То есть увеличение суммы кредитов и займов, которыми институциональная единица владеет как финансовыми активами, за вычетом увеличения суммы кредитов и займов как обязательств, никогда не называется чистым приобретением кредитов и займов.

9.5. В оставшейся части настоящей главы сначала рассматриваются стоимостная оценка, время отражения в учете и сальдирование операций, которые оказывают влияние на финансовые активы и обязательства, а затем более подробно — операции, оказывающие влияние на конкретные категории финансовых активов и обязательств.

В. Стоимостная оценка

9.6. Стоимость приобретения или выбытия существующего финансового актива или обязательства — это его меновая стоимость. Как правило, стоимостью вновь созданного финансового требования является сумма, предоставленная кредитором дебитору.

9.7. Из данных по операциям с финансовыми активами и обязательствами исключаются все виды платы за услуги, сборов, комиссионных и аналогичных платежей за услуги, оказанные при проведении операций, а также любые налоги, подлежащие уплате по операциям. Они представляют собой расходные операции. В частности, когда новые выпускаемые ценные бумаги размещаются на рынке

андеррайтерами или другими посредниками, выступающими в качестве агентов единицы-эмитента ценных бумаг, стоимостная оценка этих ценных бумаг должна производиться по цене, уплаченной покупателями. Разница между такой ценой и суммой, полученной единицей сектора государственного управления, являющейся эмитентом, представляет собой плату за услуги андеррайтеров.

9.8. Когда ценная бумага выпускается с дисконтом или премией по отношению к ее договорной выкупной стоимости, такая операция должна оцениваться по сумме, фактически уплаченной за актив, а не по выкупной стоимости. Любые проценты, уплаченные заранее одновременно с приобретением ценной бумаги, должны учитываться как начисленные проценты, реинвестированные в дополнительное количество данной ценной бумаги. В этом случае стоимостью приобретения является сумма средств, уплаченных непосредственно за ценную бумагу, и средств, уплаченных предварительно в счет начисленных процентов. Тем не менее, признается, что начисление процентов по депозитам, а также кредитам и займам может при необходимости осуществляться в соответствии с принятой в стране практикой и классифицироваться в составе дебиторской задолженности.

9.9. Не все финансовые активы имеют цену в обычном понимании значения данного термина. Для финансовых активов, имеющих исключительно денежное выражение, таких как денежные средства и депозиты, отсутствуют физические единицы измерения, к которым могут быть привязаны цены. В таких случаях соответствующей количественной единицей измерения фактически является сама денежная единица, поэтому цена за единицу актива всегда равна единице. В случае неперевода финансовых активов, например, некоторых видов кредитов и займов, их денежной стоимостью является непогашенная часть основной суммы долга. Таким образом, термин «цена» должен использоваться в широком смысле слова, включая, помимо обычных рыночных цен, и единичные цены активов, таких как денежные средства, депозиты, а также кредиты и займы.

9.10. В некоторых случаях стоимость финансового актива определяется стоимостью объекта на противоположной стороне операции. Например, первоначальной стоимостью кредита, возникшего в результате финансового лизинга, является стоимость предоставленного на условиях лизинга нефинансового актива. Стоимостью кредиторской задолженности, возникшей вследствие покупки товаров или услуг, является стоимость приобретенных товаров или оказанных услуг.

9.11. Стоимость операции, выраженной в иностранной валюте, конвертируется в национальную валюту с использованием среднего значения обменных курсов покупки и продажи валюты на момент проведения операции. Если операция, выраженная в иностранной валюте, связана с созданием финансового актива или обязательства, например, кредиторской/дебиторской задолженности, и за этой операцией следует другая операция в той же иностранной валюте, которая погашает финансовый актив или обязательство, то стоимость обеих операций оценивается на основе обменных курсов, действовавших на момент проведения каждой из них.

9.12. Государственные единицы могут проводить операции по приобретению или реализации финансовых активов на нерыночной основе в порядке проведения налогово-бюджетной политики, а не в порядке управления ликвидностью. Например, они могут ссужать денежные средства по процентной ставке ниже рыночной или приобретать акции корпорации по завышенной цене. Хотя подобные операции содержат элемент трансферта, они часто строятся таким образом, что рыночная цена неизвестна. Если имеется возможность установить рыночную стоимость, следует оценивать операцию по этой стоимости и отражать вторую операцию — расходную — в целях отражения соответствующего трансферта. В противном случае стоимостью операции должна считаться сумма средств, участвовавших в обмене.

С. Время отражения в учете

9.13. Операции с финансовыми активами и обязательствами отражаются в учете на момент перехода права собственности на актив, создания или ликвидации актива или увеличения или уменьшения суммы по финансовому инструменту. Как правило, этот момент времени известен, если операция заключается в обмене существующими финансовыми активами или одновременном создании или погашении финансового актива и обязательства. В большинстве случаев этим моментом является момент подписания контракта либо момента уплаты кредитором дебитору или возврата дебитором кредитору денег или какого-либо иного финансового актива.

9.14. В некоторых случаях стороны, участвующие в операции, могут считать моментом перехода права собственности разные даты, поскольку они получают документы, подтверждающие совершение операции, в разное время. Причиной таких расхождений обычно является период, требуемый для клиринга чека, или время, в течение которого чеки на-

ходятся в почтовой пересылке. В случае переводных (ликвидных) депозитов и другой дебиторской или кредиторской задолженности суммы, составляющие такие «средства в расчетах», могут быть значительными. Если две единицы сектора государственного управления или государственная единица и государственная корпорация (организация) расходятся во мнениях относительно какой-либо операции, тогда датой ее отражения в учете является дата отражения этой операции в учете кредитором, поскольку финансовое требование существует до момента клиринга соответствующего платежа и приобретения кредитором контроля над соответствующими средствами.

9.15. Когда операция с финансовым активом или обязательством включает нефинансовый компонент, время отражения в учете определяется нефинансовым компонентом. Например, если продажа товаров или услуг приводит к возникновению торгового кредита, эта операция должна отражаться в учете на момент передачи права собственности на товары или на момент оказания услуг. При заключении договора финансового лизинга кредит, подразумеваемый этой операцией, отражается в учете на момент перехода контроля над соответствующими основными фондами.

9.16. Некоторые операции, такие как начисление процентных расходов и их заимствование в виде дополнительного количества финансового инструмента, осуществляются непрерывно. В этом случае операция с соответствующим финансовым активом или обязательством также осуществляется непрерывно.

D. Сальдирование и консолидация потоков

9.17. Операции с финансовыми активами и обязательствами представлены в таблице 9.1 как чистое приобретение финансовых активов по каждой категории и чистое принятие обязательств по каждой категории. То есть показано только чистое изменение запаса того или иного вида активов, а не валовое приобретение и валовое выбытие, как для большинства нефинансовых активов. (Разумеется, суммы валового приобретения и валового выбытия могут быть представлены и отдельно, если первичные данные учета позволяют получить такую информацию и если эта информация имеет смысл.) Когда один и тот же вид финансового инструмента хранится одновременно и как финансовый актив, и как обязательство, операции с финансовыми активами представляются отдельно от операций с обязательствами, вместо того чтобы вычитать операции с обязательствами из операций с финансовыми активами.

Таблица 9.1. Чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств, классифицированные по финансовым инструментам и по резидентной принадлежности

32	Финансовые активы	33	Обязательства
321	Внутренние	331	Внутренние
3212	Валюта и депозиты	3312	Валюта и депозиты
3213	Ценные бумаги, кроме акций	3313	Ценные бумаги, кроме акций
3214	Кредиты и займы	3314	Кредиты и займы
3215	Акции и другие формы участия в капитале	3315	Акции и другие формы участия в капитале (только государственные корпорации (организации))
3216	Страховые технические резервы	3316	Страховые технические резервы [СГФ]
3217	Производные финансовые инструменты	3317	Производные финансовые инструменты
3218	Прочая дебиторская задолженность	3318	Прочая кредиторская задолженность
322	Внешние	332	Внешние
3222	Валюта и депозиты	3322	Валюта и депозиты
3223	Ценные бумаги, кроме акций	3323	Ценные бумаги, кроме акций
3224	Кредиты и займы	3324	Кредиты и займы
3225	Акции и другие формы участия в капитале	3325	Акции и другие формы участия в капитале (только государственные корпорации (организации))
3226	Страховые технические резервы	3326	Страховые технические резервы [СГФ]
3227	Производные финансовые инструменты	3327	Производные финансовые инструменты
3228	Прочая дебиторская задолженность	3328	Прочая кредиторская задолженность
323	Монетарное золото и СДР		

9.18. Операции с финансовыми активами исключаются, когда обе стороны операции являются институциональными единицами, данные по которым консолидируются. Например, если местный орган управления покупает ценную бумагу, выпущенную центральным правительством, ни приобретение финансового актива, ни принятие соответствующего обязательства не будут отражаться в статистике по сектору государственного управления в целом, однако они будут представлены в статистике, составленной отдельно по центральному правительству или местным органам управления.

Е. Просроченная задолженность

9.19. Срок погашения некоторых видов финансовых активов и обязательств, прежде всего ценных бумаг, кроме акций, кредитов и займов, производных финансовых инструментов и прочей дебиторской/кредиторской задолженности, наступает в установленную дату или ряд дат, когда дебитор обязан произвести оговоренные платежи кредитору. Если платежи не произведены в соответствии с графиком, тогда говорится, что имеет место просроченная задолженность по платежам. В зависимости от положений контракта могут изменяться условия и даже классификация финансового инструмента. В любом случае должник, не осуществляющий предусмотренные графиком платежи, фактически получает дополнительное финансирование. Для обеспечения информации о данном виде неявного финансирования предусмотренный графиком платеж,

который не был произведен, следует рассматривать как если бы он был произведен, а затем замещен новым, как правило, краткосрочным обязательством, и в каждой категории классификации финансовых инструментов должна содержаться подкатегория для отражения операций, приводящих к образованию новой просроченной задолженности. Как отмечается в главе 7, общая сумма просроченной задолженности должна отражаться в справочной статье баланса активов и пассивов.

Ф. Классификация операций с финансовыми активами и обязательствами по видам финансовых инструментов и по резидентной принадлежности

9.20. В таблице 9.1 представлена классификация операций с финансовыми активами и обязательствами, основанная на видах финансовых инструментов, участвующих в операции, и резидентной принадлежности институциональной единицы, которая приняла на себя обязательство, составляющее финансовый актив для единицы сектора государственного управления, или является держателем (как финансового актива) обязательства, принятого единицей сектора государственного управления. Институциональные единицы, классифицированные по резидентной принадлежности, не обязательно являются теми единицами, которые были одной из сторон отражаемой в учете операции. Например, единица сектора государственного управления может купить на вторичном рынке у нерезидента фи-

нансовый актив, который первоначально был выпущен резидентом. В таком случае данный инструмент показывается как внутренний инструмент, несмотря на то, что он был приобретен у нерезидента.

9.21. Рассматриваемые классификации соответствуют классификациям тех же финансовых активов и обязательств, применяемым в главе 7 (таблица 7.3). В главе 7 приведены также развернутые определения финансовых активов и обязательств, включенных в каждую категорию, и здесь эти определения не повторяются. В разделах настоящей главы, непосредственно предшествующих данному разделу, изложены правила, применимые к операциям, которые оказывают влияние на все категории или на большинство категорий. В оставшейся части настоящего раздела излагаются правила, касающиеся только тех операций, для которых общих правил может быть недостаточно.

9.22. Согласно определению, приведенному в главе 7 (см. пункты 7.142 и 7.143), несколько категорий обязательств рассматривается как долг. Помимо обычных операций с процентами и основной суммой долга государственные единицы могут осуществлять ряд сложных операций, связанных с долгом, таких как принятие на себя долга других единиц, осуществление платежей от имени других единиц, реоформление долга, прощение долга, балансовое аннулирование долга и финансовый лизинг. Особые характеристики этих видов операций изложены в приложении 2.

9.23. Рассматриваемые в настоящей главе классификации не включают функциональные категории, такие как прямые инвестиции, портфельные инвестиции или международные резервы². Вместе с тем, в главе 7 предусмотрена справочная статья для запасов резервных активов и связанных с резервами обязательств сектора государственного управления³.

1. Монетарное золото и СДР (323)⁴

9.24. Операции с монетарным золотом относятся к исключительной компетенции органа денежно-кредитного регулирования, которым обычно является центральный банк, представляющий собой госу-

²Информация об этих категориях содержится в пункте 176ff издания Международного Валютного Фонда «Руководство по платежному балансу», 5-е издание (Вашингтон, 1993).

³Могут вводиться и другие классификации, если они значимы с аналитической точки зрения. Например, операции с финансовыми активами и обязательствами могут быть классифицированы по срокам, остающимся до погашения.

⁴Числа в скобках после каждой классификационной категории представляют собой классификационные коды СГФ. Полный перечень классификационных кодов, используемых в системе СГФ, приведен в приложении 4.

дарственную корпорацию (организацию). Тем не менее, отдельные функции органа денежно-кредитного регулирования может выполнять единица сектора государственного управления, и в этом случае она может осуществлять операции с монетарным золотом или СДР. Операции с монетарным золотом и СДР не могут быть классифицированы по резидентной принадлежности единицы-эмитента, поскольку они не являются обязательствами какой-либо институциональной единицы. В случае классификации операций с финансовыми активами по резидентной принадлежности операции с монетарным золотом и СДР выделяются в отдельную категорию.

9.25. Операции с монетарным золотом могут осуществляться только между двумя органами денежно-кредитного регулирования или между органом денежно-кредитного регулирования и международной финансовой организацией. Если орган денежно-кредитного регулирования увеличивает свои запасы монетарного золота путем приобретения либо вновь добытого золота, либо существующего золота, предлагаемого на частном рынке, то приобретенное таким образом золото считается монетизированным. Никаких операций с финансовыми активами при этом не отражается. Вместо этого приобретение отражается сначала как операция с нефинансовыми активами, а затем в учете отражается другой экономический поток для переотнесения золота к категории монетарного золота. Демонетизация золота отражается симметричным образом (см. главу 10).

9.26. Авуары в СДР имеются только у органов денежно-кредитного регулирования государств-членов МВФ и ограниченного числа уполномоченных международных финансовых организаций. Операции в СДР осуществляются, когда официальный держатель использует свое право на получение иностранной валюты или иных резервных активов у других государств-членов МВФ, а также в случае продажи СДР, предоставления их взаймы или использования их для урегулирования финансовых обязательств.

2. Валюта и депозиты (3212, 3222, 3312, 3322)

9.27. Поскольку рыночная цена национальной валюты и депозитов является фиксированной в номинальном выражении, чистое приобретение национальной валюты и депозитов равно разности между запасом на конец отчетного периода и запасом на начало периода, скорректированной на сумму утерянной, украденной или уничтоженной наличной валюты. При расчете чистого приобретения иностранных валют и депозитов необходимо учитывать изменения обменных курсов.

9.28. Валюта отражается в учете как обязательство институциональной единицы, являющейся эмитентом этой валюты. Следовательно, когда институциональная единица выпускает в обращение новую валюту, в учете отражается операция, которая увеличивает ее обязательства по валюте. Как правило, корреспондирующей статьей к увеличению обязательств является увеличение финансовых активов этой единицы, вероятнее всего, депозитов⁵. Операции с золотыми и памятными монетами, которые не обращаются как законное средство платежа, учитываются как операции с нефинансовыми активами, а не с валютой. Себестоимость производства новой наличной валюты представляет собой расходную операцию, не относящуюся к операциям с валютой.

3. Ценные бумаги, кроме акций (3213, 3223, 3313, 3323)

9.29. Большинство операций с облигациями и другими видами ценных бумаг, кроме акций, отражаются в соответствии с ранее установленными общими правилами. Облигации с дисконтом могут требовать особого внимания, поскольку разность между дисконтированной ценой размещения такой облигации и ее ценой при погашении учитывается как проценты, начисляемые в течение срока действия облигации. Для держателя облигации в каждом отчетном периоде должна составляться операция, отражающая получение процентных доходов и их реинвестирование в покупку дополнительного количества данной облигации. Эмитент облигации отражает в учете начисление процентных расходов и увеличение своих обязательств по облигациям. Для ценных бумаг, кроме акций, выпущенных с премией, разница между ценой размещения и ценой при погашении учитывается как отрицательный процент.

9.30. Привязанные к индексам ценные бумаги представляют собой инструменты, по которым либо проценты, либо основная сумма долга привязаны к индексу цен, цене какого-либо товара или индексу обменного курса. Если индексируется основная сумма долга, то, как и в случае облигаций с дисконтом, каждое увеличение основной суммы долга является операцией, отражающей уплату процентов эмитентом ценной бумаги и покупку дополнительного количества этой ценной бумаги ее держателем⁶.

4. Кредиты и займы (3214, 3224, 3314, 3324)

9.31. Условия кредитного договора часто предусматривают периодические выплаты, которые покрыва-

⁵В *Руководстве по СГФ 1986 года* прибыль от эмиссии наличной валюты рассматривалась как доходы.

⁶Кредиты и займы, а также другие финансовые инструменты могут быть привязаны к индексам; в этом случае в учете отражаются такие же операции.

ют все процентные расходы, начисленные после осуществления предыдущего периодического платежа, и погашение части исходной суммы кредита. В периоды между платежами начисление процентов и их добавление к основной сумме кредита происходит непрерывно. На практике периодические платежи обычно разделяются на две операции, одна из которых эквивалентна сумме процентов, начисленных с момента предыдущего платежа, а вторая — платежу в счет погашения исходной основной суммы долга.

9.32. В случае приобретения товаров на условиях финансового лизинга считается, что имеет место переход права собственности от арендодателя к арендатору, несмотря на то, что с юридической точки зрения товар, предоставляемый на условиях лизинга, остается собственностью арендодателя. Эта фактическая смена владельца финансируется за счет неявного образования займа.

9.33. Если государственная единица принимает на себя обязательство по займу, который является обязательством государственной корпорации (организации), принадлежащей этой единице или контролируемой ею, может отсутствовать документальное свидетельство, позволяющее установить, какова была предполагаемая цель принятия долга — покупка доли участия в капитале или капитальный трансферт. При отсутствии доказательств обратного принятие обязательства по займу учитывается как приобретение доли участия в капитале. Если оно учитывается как капитальный трансферт, то государственная единица, являющаяся держателем акций и других форм участия в капитале, отражает в учете холдинговую прибыль на ту же сумму. Государственные долговые операции более подробно обсуждаются в приложении 2.

9.34. Как показано в главе 7, соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО) и золотые свопы учитываются как кредиты и займы без перехода права собственности на базовые активы, которые с юридической точки зрения являются проданными. Аналогичным образом окончательное выполнение соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО) или свопа в соответствии с первоначальными условиями соглашения рассматривается как аннулирование кредита.

5. Акции и другие формы участия в капитале (3215, 3225, 3315, 3325)

9.35. Порядок учета операций со свободно обращающимися на рынке акциями является простым и однозначным. Тем не менее, могут возникать проблемы с операциями квазикорпораций и государственных корпораций (организаций).

9.36. Увеличение фондов и других ресурсов квазикорпорации, включая трансферты нефинансовых активов в натуральной форме, рассматривается как приобретение акций и других форм участия в капитале владельцем квазикорпорации. Аналогичным образом, получение владельцем дохода от продажи какого-либо из активов квазикорпорации, трансферты в натуральной форме, полученные от квазикорпорации, и отчисления владельцем средств из накопленной нераспределенной прибыли квазикорпорации рассматриваются как продажа владельцем акций и других форм участия в капитале. Регулярные трансферты квазикорпорациям на покрытие устойчивого операционного дефицита являются субсидиями, а регулярные отчисления средств из доходов квазикорпораций — доходами от собственности.

9.37. Государственные единицы могут приобретать доли участия в капитале государственной корпорации (организации) или квазикорпорации вследствие внесения изменений в законодательство или административные положения, которые предусматривают создание корпорации или квазикорпорации. В некоторых случаях такое событие вызывает изменение в классификации существующих активов и обязательств, которое отражается в учете как другой экономический поток, приводящий к увеличению акций и других форм участия в капитале. Авансирование средств на создание нового предприятия является операцией, отражающей покупку доли участия в капитале.

9.38. Приватизация обычно представляет собой реализацию государственной единицей контрольной доли участия в капитале государственной корпорации (организации) или квазикорпорации частным владельцем. Подобная реализация рассматривается как операция с акциями и другими формами участия в капитале. Если государственная корпорация (организация) или квазикорпорация продает некоторые из своих активов и частично или полностью переводит выручку от продажи материнской государственной единице, то такая операция также будет представлять собой продажу акций и других форм участия в капитале государственной единицей. Брокерская комиссия и другие затраты по приватизации являются расходными операциями, так же как и все прочие издержки по передаче прав собственности, связанные с приобретением или выбытием финансового актива.

9.39. Государственные единицы также могут быть приватизированы. Если активы, выбывшие в рамках одной операции, составляют полную институциональную единицу, то такую операцию следует классифицировать как продажу доли участия в капитале. Предполагается, что орган государственно-

го управления преобразует эту единицу в квазикорпорацию непосредственно перед ее выбытием путем переклассификации активов, что представляет собой другой экономический поток. Если выбывшие активы не составляют полной институциональной единицы, то такие операции следует классифицировать как выбытие отдельных нефинансовых и/или финансовых активов.

6. Страховые технические резервы (3216, 3226, 3316, 3326) [СГФ]⁷

9.40. Единицы сектора государственного управления могут принимать на себя обязательства по страховым техническим резервам как операторы программ страхования, кроме страхования жизни, а также неавтономных пенсионных фондов и не предусматривающих создания специальных фондов пенсионных программ. Кроме того, они могут приобретать страховые технические резервы как финансовые активы, выступая в качестве держателей страховых полисов, кроме полисов страхования жизни. Государственные корпорации (организации) могут заниматься всеми видами страховой деятельности⁸.

9.41. Если единица сектора государственного управления является оператором пенсионной программы, то она проводит операции с обязательствами по страховым техническим резервам. Взносы/отчисления на социальные нужды, получаемые от работников, работодателей или других институциональных единиц, перечисляющих их от имени физических лиц или домашних хозяйств, при том что эти взносы/отчисления создают требования к единице сектора государственного управления в отношении будущих пенсионных пособий, приводят к увеличению обязательств данной единицы по страховым техническим резервам. Существующие обязательства, равные приведенной стоимости будущих выплат, с течением времени будут увеличиваться, поскольку будущие выплаты будут дисконтироваться за меньшее число периодов. Это увеличение обязательств отражается в учете как операция со страховыми техническими резервами. Выплаты лицам, вышедшим на пенсию, или их иждивенцам и наследникам в форме периодических платежей или единовременных сумм уменьшают такие обязательства.

⁷[СГФ] указывает на то, что данная статья имеет в *СНС 1993 года* то же название, но иную сферу охвата.

⁸Предполагается, что единицы сектора государственного управления не реализуют программы страхования жизни и не приобретают полисы страхования жизни. Порядок учета страховых технических резервов, создаваемых в результате деятельности государственных корпораций (организаций) по страхованию жизни, аналогичен порядку учета резервов, создаваемых автономными пенсионными фондами, однако в данном Руководстве они отдельно не рассматриваются. В приложении IV *СНС 1993 года* излагается порядок учета для всех видов программ страхования.

9.42. Как правило, страховые премии, кроме премий по страхованию жизни, уплачиваются до начала периода, охватываемого соответствующим полисом. Все подобные платежи представляют собой операции, которые приводят к увеличению обязательств единицы-страхователя и принадлежащих держателям полисов активов в форме страховых технических резервов. После наступления периода, покрываемого премией, единица-страхователь непрерывно получает премию, что требует отражения в учете операции, уменьшающей обязательства этой единицы и принадлежащего держателю полиса актива в форме страховых технических резервов.

9.43. Когда страховая компания (кроме страхования жизни) принимает обоснованные требования о выплате возмещения, эти требования относятся на тот момент времени, когда произошло случайное событие или несчастный случай, который явился причиной возникновения данного требования. На этот момент времени в учете отражается операция, которая увеличивает резервы на покрытие непогашенных требований как обязательства единицы-страхователя, и активы бенефициаров. Если выплата возмещения отсрочена на продолжительное время или состоит из периодических выплат в течение нескольких отчетных периодов, то стоимостью операции является приведенная стоимость ожидаемых выплат.

7. Производные финансовые инструменты (3217, 3227, 3317, 3327)

9.44. Существует два широких класса производных финансовых инструментов: контракты форвардного типа и опционные контракты. При заключении контракта форвардного типа стоимость контракта равна нулю и никакой операции в учете не отражается. Как правило, расчет по контрактам форвардного типа осуществляется посредством платежа в денежной форме или предоставления какого-либо иного финансового инструмента, а не посредством фактической поставки базового объекта. Любой подобный платеж в порядке расчета отражается как операция с производными финансовыми инструментами. Если расчет по контракту осуществляется путем поставки базового объекта, то операция с таким объектом отражается в учете по его рыночной цене на момент осуществления расчета, а любая разница между договорной ценой и рыночной ценой является операцией с производными финансовыми инструментами. Контракты форвардного типа могут также продаваться/покупаться до производства расчета, и в этом случае в учете отражается операция с производными финансовыми инструментами.

9.45. Покупатель опциона уплачивает премию продавцу за принятие последним обязательства продать

или купить по требованию покупателя оговоренное количество базового объекта. Выплата премии представляет собой операцию с производными финансовыми инструментами, в ходе которой покупатель приобретает актив, а продавец принимает на себя обязательство.

9.46. В зависимости от вида контракта опционные премии могут выплачиваться в начале действия контракта, при исполнении опциона или по истечении срока опциона. Стоимостью операции при заключении опционного контракта является полная величина премии. Если премия выплачивается после покупки опциона, то считается, что приобретение опциона финансируется за счет кредита или займа.

9.47. Расчеты по многим опционным контрактам производятся путем платежа в денежной форме, а не путем поставки базовых активов или товаров, с которыми связан контракт. Любой подобный денежный платеж отражается в учете как операция с производными финансовыми инструментами. В случае исполнения опциона и поставки базового объекта в учете отражается приобретение или продажа базового актива по его рыночной цене на момент осуществления расчета, а любая разница между этой суммой и контрактной ценой отражается как операция с производными финансовыми инструментами. В случае истечения срока действия опциона без его исполнения никакой операции, отражающей факт истечения его срока действия, в учете не отражается. Вместо этого отражается другой экономический поток, с тем чтобы вывести соответствующий актив и обязательство из балансов активов и пассивов участвующих сторон.

9.48. Уплата возвратных гарантийных взносов в денежной форме представляет собой операцию с депозитами, а не операцию с производными финансовыми инструментами. Уплата возвратных гарантийных взносов в форме залогового обеспечения операцией не является. Выплата невозвратного гарантийного взноса обычно отражается как уменьшение активов и обязательств по производным финансовым инструментам у обеих сторон, участвующих в контракте.

9.49. Любые комиссии, уплаченные брокерам или другим посредникам за организацию контракта по производным финансовым инструментам, учитываются как плата за услугу. Однако во многих случаях операции с производными финансовыми инструментами содержат в себе неявные сборы за услуги, и, как правило, такой элемент услуг невозможно количественно оценить. В подобных случаях операция с производными финансовыми инструментами должна отражаться по полной стоимости операции.

8. Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (3218, 3228, 3318, 3328)

9.50. Операции с торговыми кредитами и авансами имеют место в тех случаях, когда кредиты предоставляются непосредственно покупателям товаров и услуг. Другие операции имеют место в случае выплаты авансов за незавершенное производство, таких как промежуточные выплаты по мере выполнения строительных работ или в счет предоплаты товаров и услуг.

9.51. Различная прочая дебиторская/кредиторская задолженность возникает в связи с начисленными, но не выплаченными налогами, дивидендами, покупками и продажами ценных бумаг, рентой, заработной платой, взносами/отчислениями на социальные нужды и другими подобными операциями. Начисленные, но не выплаченные проценты должны учитываться как дополнительное количество базового актива, но при этом признается, что при учете процентов, начисляемых по депозитам, а также кредитам и займам, может существовать необходимость следовать национальной практике и классифицировать их как дебиторскую/кредиторскую задолженность.

Г. Классификация операций с финансовыми активами и обязательствами по секторам и по резидентной принадлежности

9.52. Для полного понимания финансовых потоков и той роли, которую они играют в государст-

венных финансах, часто важно знать не только то, какие виды обязательств используются единицами сектора государственного управления для финансирования своей деятельности, но также и то, какие секторы предоставляют финансирование. Кроме того, часто возникает необходимость в анализе финансовых потоков между подсекторами сектора государственного управления. В таблице 9.2 приведена классификация операций с финансовыми активами и обязательствами, основанная на секторе институциональной единицы, которая принимает на себя обязательство, составляющее финансовый актив для единицы сектора государственного управления, или является держателем (как финансового актива) обязательства, принятого единицей сектора государственного управления.

9.53. Состав секторов, перечисленных в таблице 9.2, приведен в главе 2. В *СНС 1993 года* термин «сектор» обозначает группу институциональных единиц-резидентов. Все институциональные единицы-нерезиденты в совокупности называются «остальным миром» и рассматриваются как псевдо-сектор. В системе СГФ важно знать не только общий объем финансирования, полученного от единиц-нерезидентов, но и виды единиц-нерезидентов, предоставляющих финансирование. Поэтому в системе СГФ классификация секторов применяется в отношении единиц-нерезидентов точно так же, как и в отношении единиц-резидентов. В частности, в таблице 9.2 все международные организации представлены как отдельный сектор.

Таблица 9.2. Чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств, классифицированные по секторам контрагентов по финансовым инструментам и по резидентной принадлежности

82	Финансовые активы	83	Обязательства
821	Внутренние	831	Внутренние
8211	Сектор государственного управления	8311	Сектор государственного управления
8212	Центральный банк	8312	Центральный банк
8213	Другие депозитные корпорации	8313	Другие депозитные корпорации
8214	Финансовые корпорации, не отнесенные к другим категориям	8314	Финансовые корпорации, не отнесенные к другим категориям
8215	Нефинансовые корпорации	8315	Нефинансовые корпорации
8216	Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства	8316	Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
822	Внешние	832	Внешние
8221	Сектор государственного управления	8321	Сектор государственного управления
8227	Международные организации	8327	Международные организации
8228	Финансовые корпорации, кроме международных организаций	8328	Финансовые корпорации, кроме международных организаций
8229	Прочие нерезиденты	8329	Прочие нерезиденты
823	Монетарное золото и СДР		