

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД



Показатели финансовой устойчивости

РУКОВОДСТВО ПО СОСТАВЛЕНИЮ



МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД



Показатели финансовой устойчивости

Руководство по составлению

2007

© 2007 Международный Валютный Фонд

Издание на русском языке
подготовлено Службой переводов МВФ

Cataloging-in-Publication Data

Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению —
Вашингтон, округ Колумбия, США: Международный Валютный Фонд, 2007 год.
р. см.

Translation of: Financial Soundness Indicators: Compilation Guide.
Includes bibliographical references.
ISBN 1-58906-401-0

1. Financial institutions—Auditing. 2. International Monetary Fund.
I. International Monetary Fund.
HF5686.F46 F3517 2007

Цена 32 доллара США

Издания МВФ можно заказать по адресу:
International Monetary Fund, Publication Services
700 19th Street, N.W., Washington, D.C. 20431, U.S.A.
Телефон: (202) 623-7430 Факс: (202) 623-7201
Электронная почта: publications@imf.org
Интернет: <http://www.imf.org>

Содержание

	Список сокращений	ix
	Предисловие	xi
1.	Введение	1
	История вопроса	1
	Некоторые важнейшие аспекты <i>Руководства</i>	4
	Структура <i>Руководства</i>	6
	Терминология	7
ЧАСТЬ I. КОНЦЕПТУАЛЬНАЯ ОСНОВА		
2.	Обзор финансовой системы	11
	Введение	11
	Что представляет собой финансовая система?	11
	Финансовые корпорации	11
	Нефинансовые корпорации	14
	Домашние хозяйства	14
	Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКОДХ)	14
	Сектор государственного управления	14
	Государственный сектор	14
	Финансовые рынки	14
	Платежная система	16
	Рынки недвижимости	16
3.	Принципы учета для показателей финансовой устойчивости	17
	Введение	17
	Определение потоков и позиций	17
	Время отражения потоков и позиций в учете	17
	Стоимостная оценка	20
	Резидентная принадлежность	23
	Национальная и иностранные валюты, расчетная единица и пересчет обменного курса ..	24
	Срок погашения	25
4.	Система учета и финансовые отчеты секторов	27
	Введение	27
	Система учета и отчетности	28
	Финансовые отчеты секторов	28
5.	Агрегирование и консолидация данных	58
	Введение	58

Определение терминов	58
Подход, предусматривающий агрегирование на основе резидентной принадлежности . .	60
Подход на основе консолидации	60
Применение консолидированной групповой отчетности к требованиям относительно данных ПФУ	63
Особые вопросы, возникающие в случае подхода на базе консолидации	65
Составление консолидированных данных на уровне сектора	65
Дополнение. Детальная спецификация необходимых поправок на уровне сектора	72

ЧАСТЬ II. СПЕЦИФИКАЦИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

6. Спецификация показателей финансовой устойчивости по депозитным учреждениям	81
Введение	81
Показатели финансовой устойчивости	82
7. Спецификация показателей финансовой устойчивости по другим секторам	96
Введение	96
Расчет показателей финансовой устойчивости	96
8. Финансовые рынки	99
Введение	99
Процентные ставки	99
Рынки ценных бумаг	103
Дополнение. Структурные показатели финансовых рынков	108
9. Индексы цен на недвижимость	110
Введение	110
Измерение цен на недвижимость.	110
Структурные показатели рынков недвижимости	112
Построение показателей цен на недвижимость	114

ЧАСТЬ III. СОСТАВЛЕНИЕ И РАСПРОСТРАНЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

10. Вопросы стратегии и управления	119
Введение	119
Стратегические вопросы	119
Вопросы управления	122
11. Составление данных по ПФУ. Практические вопросы	126
Введение	126
Базовые источники данных.	126
Другие требуемые данные	129
Наличие данных	141
Разрывы в рядах данных	141
Сезонная поправка	142
12. Распространение коэффициентов ПФУ и связанных с ними данных.	147
Введение	147

Практика распространения	147
Основа распространения ПФУ	148
ЧАСТЬ IV. АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	
13. Показатели финансовой устойчивости и макропруденциальный анализ	157
Введение	157
Зачем нужны данные по ПФУ?	157
Что представляет собой система оценки финансовой стабильности, в рамках которой могут использоваться данные по ПФУ?	158
Какие иные инструменты могут повысить полезность и улучшить понимание данных по ПФУ?	161
14. Направления использования конкретных ПФУ	166
Введение	166
Депозитные учреждения	166
Другие финансовые корпорации	170
Нефинансовые корпорации	171
Сектор домашних хозяйств	171
Рынки недвижимости	172
15. Анализ однородных групп и описательная статистика	173
Введение	173
Анализ однородных групп	173
Описательная статистика	174
Приложения	
I. Обследование по вопросам использования, составления и распространения макропруденциальных показателей	185
II. Сводные рекомендации по каждому показателю финансовой устойчивости	193
III. Дополнительные определения ПФУ и связанных с ними рядов данных	219
IV. Согласование методологии <i>Руководства</i> с национальными счетами и коммерческим бухгалтерским учетом	230
V. Числовые примеры	248
VI. Нерешенные вопросы: создание резервов, процентный риск и стресс-тесты	276
VII. Глоссарий терминов	291
Литература	300
Предметный указатель	304
Вставки	
4.1. Системы показателей	29
4.2. Базельский коэффициент достаточности капитала	31
4.3. Исламские финансовые учреждения и финансовая устойчивость	37
4.4. Предусматриваемый <i>Руководством</i> подход к стоимостной оценке и созданию резервов	41
5.1. Межбанковские потоки и позиции	66
5.2. Потоки и позиции в секторах, не относящихся к депозитным учреждениям	68
5.3. В чем заключается разница между данными, составленными на международной и национальной основах?	69

8.1. Пересчет спредов между ценами покупателей и продавцов из котировок по доходности в курсовое выражение	107
10.1. Управление системами составления данных	124
11.1. Взаимосвязь между денежно-кредитной и финансовой статистикой и ПФУ	127
12.1. Примерный перечень рубрик, которые должны охватываться метаданным	154
13.1. Использование межбанковских стресс-тестов для оценки системного риска	162
A2.1. ПФУ. Указатель сводных рекомендаций	194
A3.1. Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности (МСОК)	221
A6.1. Система классификации кредитов и займов в США (Руководство по диагностике коммерческих банков)	277
A6.2. Система классификации кредитов и займов Агентства по финансовому надзору Японии	277

Таблицы

1.1. Показатели финансовой устойчивости. Базовый и рекомендуемый наборы	2
4.1. Депозитные учреждения	32
4.2. Другие финансовые корпорации	52
4.3. Нефинансовые корпорации	53
4.4. Домашние хозяйства	57
5.1. Схематическое представление уровней консолидации	61
5.2. Данные по сектору в целом. Консолидация доходов и расходов и статей баланса. ...	71
6.1. Депозитные учреждения. Показатели финансовой устойчивости.	82
6.2. Чистая открытая позиция в иностранных валютах	87
6.3. Пример определения чистой открытой позиции в иностранной валюте.	88
6.4. Будущие денежные потоки в связи с контрактами по производным финансовым инструментам в разбивке по срокам погашения.	91
8.1. Стадия развития внутренних финансовых рынков гипотетической страны	109
8.2. Пример запроса на предоставление данных в ходе ФСАП	109
9.1. Число объектов недвижимости и цены на них	115
11.1. Внутренние депозитные учреждения. Ряды данных, не включенные в сферу охвата методологии национальных счетов	130
11.2. Внутренние депозитные учреждения. Позиции и потоки внутри сектора.	131
11.3. Внутренние депозитные учреждения. Другие позиции и потоки внутри групп ...	132
11.4. Депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем. Позиции и потоки между группами (Данные, консолидированные на международной основе).	136
11.5. Другие финансовые корпорации. Дополнительные ряды данных	138
11.6. Нефинансовые корпорации. Ряды данных, не включенные в сферу охвата методологии национальных счетов	139
11.7. Нефинансовые корпорации. Дополнительные ряды данных.	140
11.8. Пример расчета изменений коэффициентов достаточности капитала при изменениях в совокупности банков, представляющих данные	142
11.9. Отчет о доходах и расходах и баланс депозитных учреждений	143
11.10. Отчет о доходах и расходах и баланс нефинансовых корпораций	145
11.11. Доходы домашних хозяйств	146
12.1. Форма представления показателей финансовой устойчивости	149
12.2. Форма представления структурных показателей для внутреннего финансового сектора.	152
13.1. Базельские основные принципы, содержащие актуальную информацию для интерпретации ПФУ	163
15.1. Пример вычисления индекса Герфиндаля	175

15.2. Пример вычисления индекса Джини	176
15.3. Статистика дисперсии отношений капитала к активам (подход равных весов) . . .	178
15.4. Статистика дисперсии отношений капитала к активам (подход на основе весов по вкладу)	178
15.5. Расширения статистики дисперсии отношений капитала к активам (подход равных весов)	179
15.6. Статистика отношений капитала к активам, по интервалам	179
15.7. Статистика отношений капитала к активам, по процентам	180
15.8. Переходная матрица, отражающая происходящие за год перемещения между процентиями распределения нормы прибыли на собственный капитал	181
15.9. Анализ хвостов распределения по отраслевой классификации	182
A1.1. ПФУ в разбивке по типам стран	186
A1.2. ПФУ группы II в разбивке по типам стран	187
A3.1. Расчет коэффициента Гуя — Хебеля	224
A3.2. Депозитные учреждения. Справочные ряды данных.	224
A3.3. Другие финансовые корпорации. Справочные ряды данных.	227
A3.4. Нефинансовые корпорации. Справочные ряды данных.	227
A5.1. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения, агрегированные данные	249
A5.2. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения, агрегированные данные	250
A5.3. Показатели финансовой устойчивости. Депозитные учреждения, агрегированные данные	252
A5.4. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 1 . .	254
A5.5. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 2 . .	254
A5.6. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 3 . .	254
A5.7. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 4 . .	255
A5.8. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 5 . .	255
A5.9. Порядок отражения в учете процентов по необслуживаемым кредитам и займам. Вариант 1	256
A5.10. Отражение процентов по необслуживаемым кредитам. Вариант 2	257
A5.11. Отражение процентов по необслуживаемым кредитам. Вариант 3	258
A5.12. Межбанковские позиции и потоки	259
A5.13. Другие позиции и потоки внутри групп	260
A5.14. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения, консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на национальной основе)	261
A5.15. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на национальной основе)	262
A5.16. Позиции и потоки между группами (данные, консолидированные на международной основе)	263
A5.17. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на международной основе)	264
A5.18. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на международной основе)	265
A5.19. Консолидация капитала на уровне сектора. Базовый вариант.	266
A5.20. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора в целом: нереализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1	267
A5.21. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: нереализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2	267

A5.22. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1	268
A5.23. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2	269
A5.24. «Гудвилл» и капитал сектора в целом. Покупка за наличные денежные средства	271
A5.25. «Гудвилл» и капитал сектора в целом. Покупка посредством выпуска акций	271
A5.26. Отчеты о доходах и расходах. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора	272
A5.27. Балансы активов и пассивов. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора	273
A5.28. Показатели финансовой устойчивости. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора	274
A6.1. Уровни создаваемых резервов для различных классификаций кредитов и займов	280
A6.2. Процентный риск.	282
A6.3. Пример анализа расхождений	282
A6.4. Активы и обязательства, чувствительные к процентным ставкам и имеющие остаточный срок до пересмотра процентных ставок не более одного года.	283
A6.5. Дюрация (D) шестилетней еврооблигации с купоном и доходностью в 8 процентов	284
A6.6. Дюрация портфеля.	285
A6.7. Дюрация на уровне сектора	285
A6.8. Дюрация (D^*) в случае восходящей кривой доходности	287

Рисунки

8.1. Емкость и плотность рынка	103
13.1. Аналитическая система оценки финансовой стабильности.	159
15.1. Распределение наблюдений	177
15.2. Распределение коэффициентов по весу.	178
15.3. Распределение отношений капитала к активам по числу учреждений и весу.	178
15.4. Процентили распределения нормы прибыли на собственный капитал.	181
15.5. Пересекающиеся множества значений показателей финансовой устойчивости.	182
A1.1. Среднее число составляемых и распространяемых ПФУ по типам стран	189

Список сокращений

БКБН	Базельский комитет по банковскому надзору
БМР	Банк международных расчетов
БОП	Базельские основные принципы
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВД	Вероятность дефолта
ВМА	Возобновляемый механизм андеррайтинга
ВРРВ	Валютные расчеты в режиме реального времени
ГСОП	Группа по связям, касающимся Базельских основных принципов
ДДК	Другие депозитные корпорации
ДФК	Другие финансовые корпорации
ЕЦБ	Европейский центральный банк
ЗАВС	Западноафриканский валютный союз
ИМФ	Институт международных финансов
ИФУ	Исламское финансовое учреждение
КБКР	«Классификация банковских кредитов и займов и практика формирования резервных фондов в отдельных развитых странах и странах с формирующимся рынком» (Laigin and Majnoni, 2003 год)
КЦН	Компания целевого назначения
МБС	Международная банковская статистика (БМР)
МВФ	Международный Валютный Фонд
МСБУ	Международный стандарт бухгалтерского учета
МСОК	Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности (СМСБУ)
НКОДХ	Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
НОК	Необслуживаемые кредиты
ОБУАИФУ	Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений
ОВР	Подход на основе внутренних рейтингов (БКБН)
ОВСД	Ожидаемое возмещение в случае дефолта (БКБН)
ООКД	Основа оценки качества данных (МВФ)
ОСРД	Общая система распространения данных
ПДПН	Прибыль до уплаты процентов и налогов
ПНА	Норма прибыли на активы
ПНК	Норма прибыли на собственный капитал
ПНКПР	Норма прибыли на капитал с поправкой на риск
ПОК	Потребление основного капитала
ПФУ	Показатели финансовой устойчивости
<i>РДФС</i>	«Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (МВФ, 2000 год)
РЕПО	Соглашения о продаже с последующим выкупом
<i>РПБ5</i>	«Руководство по платежному балансу», пятое издание (МВФ, 1993 год)

РСГФ	«Руководство по статистике государственных финансов» (МВФ, 2001 год)
СВ	Средства, внесенные собственниками
СДР	Специальные права заимствования
СИФУ	Совет по исламским финансовым услугам
СМС	Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками
СМСБУ	Совет по международным стандартам бухгалтерского учета
СНС 1993 года	«Система национальных счетов 1993 года» (Комиссия Европейских сообществ и др., 1993 год)
СОК	Стандартная отраслевая классификация
СРП	Система раннего предупреждения
ССКД	Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам
ССРД	Специальный стандарт распространения данных (МВФ)
СЦН	Структура целевого назначения
УПУ	Участие в прибылях и убытках
УСД	Убытки в случае дефолта
ФСАП	Программа оценки финансового сектора
ФУИК	Финансовые услуги, измеряемые косвенным образом
ФФС	Форум по финансовой стабильности
CAMELS	С — достаточность собственного капитала; А — качество активов; М — надежность управления; Е — прибыль; L — ликвидность; S — чувствительность к рыночному риску
G-10	Страны Группы десяти
GNF	Глобальная эмиссионная программа
ННР	Коэффициент Гуя — Хебеля
NIF	Эмиссионная программа с поддержкой андеррайтера

Предисловие

«Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению» подготовлено в ответ на возникновение потребностей в инструментах для оценки сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем. Как и в случае статистики национального дохода, разработка которой началась в 1930-е годы, потребность в показателях финансовой устойчивости возникла в связи с кризисами и сложившимся общим мнением о том, что директивным органам необходимы новые виды информации, на основе которой можно было бы принимать решения. По мнению Исполнительного совета МВФ, *Руководство* «представляет собой важную веху в создании авторитетного собрания стандартов в отношении концепций и определений, источников данных и методов, используемых для составления и распространения показателей финансовой устойчивости».

Показатели финансовой устойчивости — это индикаторы текущего финансового состояния и устойчивости всего сектора финансовых учреждений страны, а также сектора корпораций и сектора домашних хозяйств, которые являются клиентами финансовых учреждений. Эти показатели представляют собой инновационную и новую область макроэкономических данных. Цель *Руководства* заключается в том, чтобы дать разъяснения, которые помогут странам при составлении этих показателей. Оно также дает отправную точку для разработки метаданных (информации о данных), которые крайне важно распространять вместе с самими данными, учитывая разнообразие практики составления данных в разных странах и вытекающую отсюда необходимость предоставлять значимую информацию, которая позволила бы пользователям проводить содержательный анализ данных и их сопоставление между странами.

Подготовка *Руководства* была сложной задачей ввиду потребности в комплексной и строгой методологии; широкого спектра рассматриваемых вопросов; необходимости разрабатывать и последовательно формулировать концепции, относящиеся к различным областям денежно-кредитной статистики, национальных счетов, финансового учета и банковского надзора; а также различий в стандартах, практике и статистических ресурсах разных стран. Эта задача могла быть решена только при условии сотрудничества и взаимодействия с другими департаментами МВФ, в особенности с существовавшим на тот момент Департаментом денежно-кредитных и финансовых систем, а также с экспертами из государств-членов, международных и региональных организаций, органов, устанавливающих стандарты, и частного сектора.

Издание подготовлено Отделом финансовых учреждений II Статистического департамента под руководством начальника отдела Армиды Сан-Хосе. Большая часть работы по его составлению была проделана Робертом Хитом при содействии Рассела Крюгера, Ю Ги Лим и Грэма Слэка. Заключительные этапы подготовки *Руководства* к публикации проведены Андреасом Георгиу и сотрудниками Отдела. Редактором окончательного варианта *Руководства* и координатором публикации был Джеймс Макьюэн из Департамента внешних связей МВФ. Рецензентом данного издания на русском языке был старший экономист Статистического департамента Ярослав Кучера.

Роберт У. Эдвардс,
Директор
Статистического департамента

1. Введение

1.1. Главная задача издания «Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению» (далее — *Руководство*) заключается в том, чтобы дать разъяснения в отношении концепций и определений, источников данных и методов, используемых при составлении и распространении показателей финансовой устойчивости (ПФУ), указанных Исполнительным советом МВФ (см. таблицу 1.1). *Руководство* призвано содействовать составлению ПФУ и повышению сопоставимости этих данных между странами, а также оказывать помощь составителям и пользователям данных ПФУ в целях поддержки надзора за финансовыми системами на национальном и международном уровне.

1.2. ПФУ — это показатели текущего финансового состояния и устойчивости финансовых учреждений страны и их контрагентов из сектора корпораций и сектора домашних хозяйств. Они включают как агрегированные данные по отдельным учреждениям, так и показатели, дающие представление о рынках, на которых ведут свою деятельность финансовые учреждения. ПФУ рассчитываются и распространяются для использования в макропруденциальном анализе. Такой анализ представляет собой оценку и контроль за сильными сторонами и уязвимыми местами финансовых систем с целью повышения финансовой стабильности и, в частности, для снижения вероятности краха финансовой системы.

1.3. ПФУ представляют собой новый массив данных экономической статистики, учитывающей совокупное влияние различных факторов. Это видно из концептуальной основы, изложенной ниже. Некоторые концепции, которые она включает, заимствованы из систем пруденциальных и коммерческих показателей, которые были разработаны для текущего наблюдения за отдельными экономическими субъектами. Другие концепции заимствованы из систем макроэкономических показателей, разработанных для текущего наблюдения за общим уровнем экономической активности в экономике. За счет обеспечиваемой *Руководством* гибкости создается возможность использования этих различных систем для подготовки предусмотренных в *Руководстве* данных. Кроме того, в *Руководстве* приводятся рекомендации по согласованию данных, значимых для настоящего *Руководства*, с указанными системами. Вместе с тем может потребоваться разработка

некоторых новых источников данных. В этом отношении *Руководство* служит эталоном или ориентиром для будущих разработок и справочным документом в работе по оказанию технической помощи в поддержку составления соответствующих показателей.

1.4. По мнению международного сообщества, выраженному через Исполнительный совет МВФ, повышение сопоставимости данных по ПФУ является среднесрочной целью, однако в ходе обсуждений при подготовке настоящего *Руководства* многие комментаторы подчеркнули необходимость гибкости в применении рекомендаций, изложенных ниже. Так, по мере накопления опыта составления этого нового набора макроэкономической статистики пользователи должны принимать во внимание, что данные, составленные на базе национальных систем пруденциальных и коммерческих показателей, в разных странах будут различными и тем самым будут ограничивать межстрановую сопоставимость данных. В перспективе работа Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) в области пересмотра своего Соглашения о норме собственного капитала, призванная обеспечить более полный учет риска, может сказаться на расчете ПФУ, составляемых главным образом на основе данных, которые собираются в целях надзора, и в последующих редакциях настоящего *Руководства* могут быть учтены результаты такого пересмотра.

1.5. Авторы признают также, что составление данных по ПФУ в большинстве случаев требует наличия в учреждениях-составителях статистики значительно-го числа сотрудников с высоким уровнем технической квалификации.

История вопроса

1.6. Направляя ресурсы на обоснованные инвестиционные проекты и оказывая платежные услуги, прочные и устойчивые финансовые системы способствуют повышению экономической активности и благосостояния. Вместе с тем опыт показал, что финансовые системы подвержены нестабильности и кризисам, которые могут приводить к нарушению финансовой деятельности и способны нанести экономике огромный ущерб в самых различных областях. По мере либе-

Таблица 1.1. Показатели финансовой устойчивости. Базовый и рекомендуемый наборы¹

Базовый набор	
Депозитные учреждения	
<i>Достаточность капитала</i>	Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску Отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу
<i>Качество активов</i>	Отношение необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам
<i>Прибыль и рентабельность</i>	Норма прибыли на активы Норма прибыли на собственный капитал Отношение прибыли по процентам к валовому доходу Отношение непроцентных расходов к валовому доходу
<i>Ликвидность</i>	Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов) Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>	Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу
Рекомендуемый набор	
Депозитные учреждения	Отношение капитала к активам Отношение крупных открытых позиций к капиталу Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне активов к капиталу Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне пассивов к капиталу Отношение дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без межбанковских) Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу
Другие финансовые корпорации	Отношение активов к совокупным активам финансовой системы Отношение активов к валовому внутреннему продукту (ВВП)
Сектор нефинансовых корпораций	Отношение совокупного долга к собственному капиталу Норма прибыли на собственный капитал Отношение прибыли к расходам на проценты и погашение основной суммы долга Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу Отношение активов к совокупным активам финансовой системы
Домашние хозяйства	Отношение долга домашних хозяйств к ВВП Отношение выплат домашних хозяйств в счет обслуживания долга и погашения его основной суммы к доходу
Рыночная ликвидность	Средний спред между курсами предложения и спроса на рынке ценных бумаг ² Коэффициент среднесрочной оборачиваемости на рынке ценных бумаг ²
Рынки недвижимости	Цены на недвижимость Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

¹Сводная информация по изложенным в Руководстве указаниям в отношении каждого ПФУ приводится в приложении II.²Или на других рынках, наиболее значимых для банковской ликвидности, например, на валютных рынках.

рализации финансовых рынков и растущего признания важности системных последствий, которые могут иметь недостатки финансового сектора, директивные органы и другие заинтересованные стороны уделяют все более пристальное внимание стабильности национальных финансовых систем. В результате давно сложившиеся системы надзора за отдельными учреждениями дополняются текущим наблюдением за рисками для стабильности национальных финансовых систем, которые обусловлены коллективным поведением различных учреждений. Эта деятельность получила название макропруденциального анализа.

1.7. Традиционно представление пруденциальных данных и пруденциальный анализ имеют своей *микроруденциальной* целью ограничение вероятности банкротства отдельных учреждений. *Макропруденциальный* анализ предусматривает несколько иной комплекс потребностей в данных, поскольку его центральной задачей является выявление рисков, возникающих в финансовой системе в целом. Например, увеличение кредитования рынка недвижимости или корпоративного сектора может быть выгодно для отдельного банка в краткосрочной перспективе, но если наблюдается аналогичное поведение в области кредитования одновременно и у других банков, то происходящий в результате этого резкий рост позиции банковского сектора в отношении недвижимости или отношения долга к собственному капиталу в секторе корпораций может вызвать обеспокоенность с макропруденциальной точки зрения. В таких случаях риски, которые считаются экзогенными для любого отдельно взятого учреждения, являются эндогенными для финансовой системы в целом¹.

1.8. Кроме того, масштабы и мобильность международных потоков капитала обусловили повышение значимости текущего наблюдения за стабильностью финансовых систем и их устойчивостью по отношению к волатильности потоков капитала. Финансовый сектор часто служит передаточным звеном между глобальными финансовыми рынками и внутренними заемщиками, и потому на нем сказывается как конъюнктура внешних рынков капитала, так и динамика ситуации внутри страны. Более того, недостатки банков, работающих внутри страны, могут глубоко сказываться на доверии потребителей и инвесторов, потоках капитала и состоянии государственных финансов, а также на внутреннем финансовом посредничестве.

1.9. Необходимо также уделять внимание состоянию балансов и показателям рентабельности нефинансовых корпораций. Слабые места в их финансах, такие как высокое отношение заемных средств к собственным и/или низкая рентабельность этих корпораций,

могут непосредственно сказываться на стабильности финансового сектора ввиду их влияния на качество активов. Кроме того, слабые в финансовом отношении корпорации могут сделать экономику более подверженной внешним потрясениям и менее устойчивой по отношению к ним. Важную роль в данном отношении играют также органы государственного управления².

1.10. Признание важности макропруденциального анализа увеличило потребность в исходных данных. Вследствие этого МВФ провел в 2000 году обследование государств-членов и региональных и международных учреждений, чтобы выделить те показатели, которые считаются наиболее значимыми для макропруденциального анализа на уровне национальных и региональных органов, выступающих и в качестве составителей, и в качестве пользователей данных. Сводные результаты этого обследования представлены в приложении I. Кроме того, в 1999 году МВФ и Всемирный банк приступили к реализации программы оценки финансового сектора (ФСАП), предназначенной для выявления сильных сторон и уязвимых мест финансовой системы и помощи в разработке надлежащих ответных мер политики. В этой работе использовались ПФУ, составляемые на базе имеющихся в странах источников данных.

1.11. На основе результатов обследования государств-членов, опыта ФСАП и обсуждений с международными учреждениями, заинтересованными в этой работе, был составлен перечень ключевых ПФУ, представленный Исполнительному совету МВФ в июне 2001 года. По итогам этого заседания на основе различных критериев отбора³ был утвержден перечень базовых и рекомендуемых ПФУ, представленный в таблице 1.1 (утвержденные ПФУ). В январе 2004 года Исполнительный совет внес изменения в этот перечень⁴. В целях содействия установлению приоритетов для дальнейшей работы, базовый набор признан значимым для всех стран, а реко-

²Сотрудники МВФ отдельно разрабатывают налогово-бюджетные показатели для сектора государственного управления.

³Были отобраны следующие критерии: 1) сосредоточенность на важнейших рынках и учреждениях; 2) аналитическая значимость; 3) выявленная полезность, отраженная в высоких оценках по результатам обследования; 4) значимость в большинстве случаев; 5) доступность. Базовый набор отвечал всем выбранным критериям отбора и позволял получать данные, охватывающие все основные категории банковского риска, тогда как рекомендуемый набор отвечал некоторым, но не всем критериям. См. работу Sundararajan and others (2002, стр. 66).

⁴В результате чего ПФУ, касающийся крупных позиций относительно собственного капитала, был перенесен из базового набора в рекомендуемый, а показатели дюрации были совсем исключены из перечня. Эти изменения были внесены по рекомендации, представленной Исполнительному совету группой экспертов, которые провели в октябре 2003 года совещание для обсуждения проекта настоящего *Руководства*, и внесенные изменения отражали главным образом проблемы с составлением этих ПФУ на уровне секторов, а не их значимость для макропруденциального анализа.

¹Эти идеи более подробно рассматриваются в работе Crockett (2000).

мендуемый набор может составлять в зависимости от потребностей, связанных с условиями страны. В то же время Исполнительный совет призвал сотрудников МВФ подготовить «Руководство по составлению», которое бы помогало составителям в построении утвержденных показателей, и вести дальнейшие разработки в этой области.

1.12. *Руководство* представляет собой комплексный документ, в котором разъясняется не только порядок составления базовых и рекомендуемых ПФУ, но также излагаются концептуальные основы, на базе которых могут быть получены ряды данных, необходимые для расчета ПФУ. В сводной форме рекомендации по составлению каждого ПФУ приводятся в приложении II. Кроме того, в процессе консультаций были предложены некоторые смежные ряды данных, помогающие интерпретировать ПФУ, например, информация о структуре финансовой системы страны. Вместе с тем при ознакомлении с *Руководством* составители статистики должны иметь в виду, что с точки зрения потребностей в данных приоритетным является базовый набор ПФУ, за которым следуют рекомендуемые ПФУ. Кроме того, хотя *Руководство* опирается в максимально возможной степени на существующие системы данных, составление ПФУ скорее всего увеличит бремя, связанное с подготовкой статистики. Величина любых дополнительных затрат будет зависеть от ряда факторов, включая объем уже имеющихся данных, структуру финансовой системы и временной горизонт намеченной разработки данных.

Некоторые важнейшие аспекты Руководства

1.13. В результате проделанной работы стало очевидно, что спектр и типы составляемых и распространяемых ПФУ в разных странах являются различными, однако, учитывая важнейшую роль депозитных учреждений в национальной экономике всех стран, ПФУ для таких учреждений — особенно базовый набор — считаются решающим элементом любого анализа текущего состояния и устойчивости национальной финансовой системы. Это обстоятельство отражено в *Руководстве*. Кроме того, для такого анализа значимой является также информация по основным клиентам таких учреждений — особенно по корпоративному сектору и сектору домашних хозяйств — в связи с той важностью, которую представляет для рентабельности и устойчивости депозитных учреждений кредитное качество их активов. Потребности в составлении ПФУ по другим финансовым корпорациям будут различаться в зависимости от важности их роли в конкретной экономике.

1.14. ПФУ должны охватывать несколько аспектов финансового состояния и устойчивости. В финансо-

вой системе прочность капитальной базы важна для всех типов учреждений, особенно в качестве «буфера» в случае непредвиденных убытков. При мониторинге финансовой устойчивости финансовых учреждений важными аспектами также являются качество и состав их активов и подверженность финансовому риску. Информация о доходах и расходах также чрезвычайно важна — без получения достаточных доходов ни один экономический субъект не является благополучным и устойчивым в финансовом отношении. В случае нефинансовых корпораций основное внимание уделяется их пассивам и их способности выполнять свои финансовые обязательства при наступлении их срока. То есть ПФУ предназначены для использования в целях мониторинга динамики позиций (и фактических рисков) и потоков, которые могут указывать на повышенную уязвимость финансового сектора и помочь в оценке потенциальной устойчивости сектора в неблагоприятных условиях.

1.15. Поскольку большинство ПФУ имеют форму коэффициентов, необходимы определения базовых рядов данных, используемых для расчета ПФУ. Более того, при рассмотрении определений для этих отдельных рядов данных видно, что многие из них могут быть получены из информации, содержащейся в балансах и отчетах о прибылях и убытках. Поэтому в отношении всех секторов, включая депозитные учреждения и нефинансовые корпорации, *Руководство* исходит из предположения о том, что по возможности источником базовых рядов данных должна служить внутренне согласованная финансовая отчетность, которая включает отчет о прибылях и убытках и баланс. Расчет коэффициентов ПФУ на основе рядов данных, выведенных из внутренне согласованной финансовой отчетности, повышает аналитическую ценность этих показателей и способствует контролю за качеством публикуемых данных благодаря хорошо известным взаимосвязям между статьями финансовой отчетности.

1.16. При подготовке рекомендаций в отношении определений *Руководство* опирается на «Систему национальных счетов 1993 года» (*СНС 1993 года*) (Комиссия Европейских сообществ и др., 1993) и связанные с ней руководства (например, «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (*РДФС*) (МВФ, 2000 год)), а также на международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) (IASB, 2004), разработанные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ)⁵. Рекомендации каждой из этих двух международных систем показа-

⁵Далее по всему *Руководству* информация, заключенная в квадратные скобки, означает соответствующие номера пунктов в МСФО от 31 марта 2004 года, которые вступили в силу с 1 января 2005 года.

телей разработаны в контексте внутренне согласованных систем финансовой отчетности. В отношении депозитных учреждений также используются результаты работы БКБН. Международные системы показателей имеют множество сходных черт, в то же время концептуальный подход *Руководства* предусматривает гибкость, позволяющую учесть различия между ними и удовлетворить потребности макропруденциального анализа. Далее, в приложении IV, объясняется, как инструкции *СНС 1993 года* и МСБУ/МСФО соотносятся с требованиями настоящего *Руководства*. В *Руководстве* также представлены методологические указания по проблемам количественного измерения, относительно недавно возникшим на международном или даже на национальном уровне, например, в отношении цен на недвижимость и определенной информации о финансовых рынках.

1.17. Несмотря на максимально широкое использование существующих систем показателей, потребности макропруденциального анализа отличаются от задач, которые решают существующие системы, и это обстоятельство учитывается в разработанной основе.

1.18. В отношении депозитных учреждений в рамках макропруденциального анализа отслеживается рентабельность, прочность капитальной базы, качество и состав активов и подверженность финансовым рискам, характерным для сектора в целом. Органы надзора имеют сходные интересы, но на уровне отдельных учреждений. Кроме того, некоторые органы надзора адаптируют инструкции в отношении ведения учета, принимая во внимание потребности отдельных учреждений, в то время как для того, чтобы не допустить случаев асимметрии в макроэкономических данных, требуется последовательное применение правил учета всеми субъектами каждого отдельного сектора.

1.19. Сосредоточение внимания на секторе в целом и последовательное применение правил учета относится и к другим макроэкономическим данным, таким как национальные счета, денежно-кредитные агрегаты и международная банковская статистика (МБС) Банка международных расчетов (БМР). Вместе с тем между ними есть различия в ориентированности анализа. Данные национальных счетов касаются, прежде всего, производства, доходов и их распределения и использования, а также образующихся финансовых требований и обязательств. По сравнению с этими системами данных в системе ПФУ уделяется более пристальное внимание прочности капитальной базы и рентабельности, в результате чего крайне важно избежать двойного учета капитала и операций на основе этого капитала на уровне сектора в целом. Таким образом, в макропруденциальном анализе предпочтительно консолидировать счета отдельных групп экономических субъектов, тогда как данные национальных счетов сосредоточены

на валовом объеме производства и деятельности отдельных экономических субъектов в рамках групп. Кроме того, с макропруденциальной точки зрения представляет интерес накопление требований и обязательств между депозитными учреждениями — этот аспект имеет немаловажное значение для мониторинга потенциальной подверженности цепной реакции, — тогда как в центре внимания статистики денежных агрегатов находятся требования и обязательства депозитных учреждений по отношению к другим секторам, а потому в них не включаются подобные позиции внутри сектора.

1.20. Более того, уместно отметить, что по сравнению с другими системами показателей отсутствует четкое определение сферы институционального охвата данных для целей макропруденциального анализа. Для проведения анализа устойчивости *Руководство* требует составлять ПФУ на консолидированной групповой основе, однако это может предполагать консолидацию данных о деятельности филиалов и дочерних предприятий с соответствующими данными о деятельности материнской структуры, вне зависимости от их местоположения, что ближе к подходам коммерческого бухгалтерского учета и надзора в отношении отдельных структур. Данные по операциям внутри страны могут представляться отдельно, если официальные органы полагают, что эти данные будут существенно способствовать проводимому ими анализу финансовой стабильности (например, чтобы проиллюстрировать связь с другой макроэкономической информацией). Эти подходы обсуждаются более подробно в главе 5.

1.21. В более общем плане в *Руководстве* признается, что при анализе ПФУ требуется принимать во внимание условия конкретной страны⁶. Наибольшее значение для любой оценки имеет структура финансовой системы страны, например, число депозитных учреждений, масштабы трансграничного участия в собственности, масштабы государственной собственности, относительная величина других финансовых учреждений и степень использования рынков ценных бумаг для привлечения капитала. Все эти факторы могут сказываться на интерпретации значений ПФУ. Поэтому в *Руководстве* представлены рекомендации относительно видов информации о структуре финансовой системы, которые могли бы распространяться как для того чтобы способствовать определению надлежащего контекста для анализа ПФУ — в том числе посредством анализа однородных групп и дисперсионного анализа, — так и для того чтобы предоставить директивным органам и другим пользователям актуальные для них сведения. Большое

⁶По этой причине и ввиду ограниченности опыта, накопленного на сегодняшний день, в *Руководстве* не приводятся численные контрольные показатели для каждого ПФУ. Более того, *Руководство* не является надлежащим средством представления такой информации.

значение имеет также прочность финансовой инфраструктуры страны, в частности, уровень развития финансовых рынков и платежных систем. В *Руководстве* представлены некоторые рекомендации относительно вида сведений о структуре финансовой системы, которые могут подлежать распространению.

1.22. При разработке основы, подлежащей использованию при составлении данных, в консультациях с экспертами были подняты некоторые вопросы, которые выходят за рамки требований, связанных с утвержденными ПФУ. Во-первых, разработанная система должна быть гибкой, чтобы была возможность ее дальнейшего развития в будущем по мере эволюции потребностей проводимого анализа; идея составления финансовых отчетов секторов для макропрudenциальных целей отвечает этой задаче. Во-вторых, было рекомендовано включить некоторые дополнительные ряды данных, чтобы удовлетворить особые потребности анализа финансовой устойчивости, например, информацию об условных обязательствах и стоимости активов, переведенных в структуры целевого назначения; эти идеи рассмотрены в приложении III. В-третьих, насколько это возможно, система должна опираться на связанные друг с другом статистические потребности международных и региональных учреждений и принимать во внимание эти потребности; в процессе подготовки настоящего *Руководства* сотрудники МВФ проводили консультации с другими учреждениями.

1.23. В *Руководстве* признается важность распространения данных ПФУ для их использования участниками рынка, специалистами по анализу экономической политики и другими пользователями. Распространение данных с высокой периодичностью и своевременностью позволяет выявлять происходящие изменения на ранней стадии и облегчает сопоставление данных и их анализ за различные периоды. Кроме того, крайне важно, чтобы любые распространяемые данные сопровождалось представлением метаданных (информации о данных), с тем чтобы пользователи могли понять методологию, лежащую в основе имеющейся информации. Эти проблемы рассматриваются более подробно в главе 12.

1.24. Наконец, опыт показывает, что ПФУ представляют собой лишь один из исходных элементов для макропрudenциального анализа. Существенное значение имеет также следующее: 1) показатели, которые дают более широкую картину экономической и финансовой ситуации, например, цены активов, рост кредита, рост валового внутреннего продукта (ВВП) и в том числе его компонентов, инфляция и позиция по внешнеэкономическим операциям; 2) нормативно-правовая основа и система регулирования экономики, особенно данные, поступающие в результате оценок соблюдения между-

народных стандартов для финансового сектора; 3) результаты стресс-тестов⁷; 4) а также, как указывалось выше, структура финансовой системы и прочность финансовой инфраструктуры. В более общем плане данные ПФУ потенциально могут дополнять использование систем раннего предупреждения и способствовать предотвращению кризисов.

1.25. Проведение стресс-тестов, в частности, является инструментом, который, при использовании в сочетании с ПФУ, может повысить полезность этих показателей по нескольким направлениям. Во-первых, оценки ПФУ обычно представляют собой выходные данные стресс-тестов, а в некоторых случаях также «промежуточные» входные данные. Например, воздействие макроэкономического потрясения обычно измеряется как воздействие на ПФУ, относящиеся к коэффициентам собственного капитала. Во-вторых, стресс-тесты могут дать информацию о связях между различными ПФУ — при проведении стресс-тестов, в которых используются модели кредитного риска банков, «потрясение» рассматривается через объем необслуживаемых кредитов и займов (НОК), что дает непосредственную оценку связи между изменениями ПФУ по НОК и ПФУ по коэффициентам собственного капитала. Кроме того, стресс-тесты обеспечивают дополнительный, но более прямой способ оценки определенных видов рисков, которые трудно точно оценить с помощью ПФУ, включая риск межбанковской цепной реакции.

Структура Руководства

1.26. *Руководство* состоит из четырех частей: 1) концептуальная основа, которой посвящены главы 2–5; 2) спецификация ПФУ, приводимая в главах 6–9; 3) составление и распространение ПФУ — главы 10–12; 4) анализ ПФУ — главы 13–15. Кроме того, *Руководство* содержит ряд приложений.

1.27. Целью *Руководства* является содействие составлению и распространению ПФУ, утвержденных Исполнительным советом МВФ. В части II представлены конкретные рекомендации в отношении порядка расчета каждого из ПФУ, входящих в этот перечень, но до того как составитель сможет воспользоваться этими указаниями, необходимо решить некоторые вопросы, касающиеся определений: определение каждого сектора, принципы учета, лежащие в основе составления данных, определения отдельных рядов данных, используемых для расче-

⁷Стресс-тесты — это методы, используемые для оценки уязвимости портфелей по отношению к существенным изменениям в макроэкономической ситуации или исключительным, но правдоподобным событиям.

та коэффициентов, и сфера охвата в рамках сектора. Эти вопросы рассматриваются в части I. В части III *Руководства* приведены рекомендации по вопросам практического составления и распространения показателей, с которыми скорее всего столкнется составитель при подготовке этого массива данных, а в части IV представлена информация об использовании ПФУ в целях анализа.

1.28. Более конкретно главы в каждой части посвящены следующим вопросам.

Концептуальная основа

- В главе 2 выделяются и определяются основные учреждения и рынки, обычно составляющие финансовую систему.
- В главе 3 представлены принципы учета для ПФУ.
- В главе 4 представлена система учета и отчетности, а также финансовые отчеты по секторам, из которых могут быть выделены и определены ряды данных, необходимые для расчета ПФУ.
- В главе 5 объясняется порядок агрегирования и консолидации данных.

Спецификация показателей финансовой устойчивости

- В главе 6 дается определение каждого из утвержденных показателей для депозитных учреждений.
- В главе 7 дается определение каждого из утвержденных показателей для других секторов.
- В главе 8 даются определения показателей для финансовых рынков.
- В главе 9 представлены рекомендации по составлению данных о ценах на недвижимость.

Составление и распространение показателей финансовой устойчивости

- В главах 10 и 11 приводится общий обзор составления ПФУ.
- В главе 12 представлена основа распространения ПФУ.

Анализ показателей финансовой устойчивости

- В главе 13 дается характеристика ПФУ и макропроденциального анализа.

- В главе 14 рассматривается использование конкретных ПФУ в целях анализа.
- В главе 15 обсуждаются статистические показатели однородных групп и описательные статистические показатели.

Приложения

1.29. В приложении I приведено сводное изложение результатов обследования стран, проведенного в 2000 году с целью улучшить понимание потребностей стран в ПФУ и связанной с ними практики составления данных. В приложении II в табличной форме представлена подробная сводная информация по каждому утвержденному ПФУ, рассматриваемому в *Руководстве*. В приложении III приведены дополнительные определения ПФУ и связанных с ними рядов данных. В приложении IV приведена информация о методах расчета рядов ПФУ как из системы национальных счетов, так и из основы коммерческого бухгалтерского учета. В приложении V представлен ряд числовых примеров. В приложении VI рассматриваются вопросы создания резервов, процентного риска и стресс-тестов, по которым на момент составления настоящего *Руководства* не достигнуто консенсуса на международном уровне или не сформировалась оптимальная практика, на которую можно было бы опираться. Наконец, в приложении VII приведен глоссарий терминов.

Терминология

1.30. В различных методологиях могут использоваться разные термины для одной и той же статьи или инструмента, поэтому необходимо отметить, что термины, используемые в *Руководстве*, соответствуют терминам, используемым в утвержденном перечне ПФУ. Так что хотя органы надзора могут использовать такую фразу, как «отчисления», в *Руководстве* для представления тех же категорий используется термин «создание резервов». Остальная терминология заимствована из *СНС 1993 года* — особенно для тех статей в счетах секторов, которые также охватывает *СНС 1993 года*, — и источников, относящихся к сфере надзора. В некоторых случаях в соответствующих местах текста упоминаются альтернативные варианты терминов для одних и тех же рассматриваемых статей/инструментов.



ЧАСТЬ I

Концептуальная основа

2. Обзор финансовой системы

Введение

2.1. Как отмечалось в главе 1, ПФУ рассчитываются и распространяются в целях содействия оценке и мониторингу сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем. При проведении таких оценок требуется принимать во внимание факторы, характерные для конкретной страны, и не в последнюю очередь — структуру финансовой системы. Проще говоря, в рамках любой оценки имеет значение, мало или много банков имеется в экономике, существуют ли в ней разнообразные финансовые посредники, есть ли в ней емкий и ликвидный рынок ценных бумаг и ведут ли финансовые посредники международные операции. В настоящей главе выделяются и определяются основные типы участников и рынков, обычно составляющих финансовую систему.

Что представляет собой финансовая система?

2.2. Финансовая система состоит из институциональных единиц¹ и рынков, которые взаимодействуют между собой, обычно сложным образом, в целях привлечения средств для инвестиций и обеспечения работы механизмов финансирования коммерческой деятельности, в том числе платежных систем. Роль финансовых учреждений в этой системе заключается, прежде всего, в посредничестве между теми, кто предоставляет средства, и теми, кто нуждается в средствах, и, как правило, связана с преобразованием риска и управлением им. В частности, для депозитного учреждения этот риск возникает вследствие его роли в преобразовании сроков погашения, когда его обязательства обычно носят краткосрочный характер (например, депозиты до востребования), а его активы имеют более длительный срок погашения и часто являются неликвидными (например, кредиты и займы). Финансовые рынки служат механизмом взаимодействия различных субъектов, в рамках которого в соответствии с установленными правилами ведения деятельности может осуществляться купля-продажа финансовых требований, и который может облегчить управление риском

¹Институциональная единица представляет собой структуру, такую как домашнее хозяйство, корпорация или государственное учреждение, которая может от своего имени владеть активами, принимать обязательства, осуществлять экономическую деятельность и проводить операции с другими структурами.

и его преобразование. Они также играют важную роль в определении рыночных цен («выявление цен»).

2.3. Депозитные учреждения играют основную роль в финансовой системе. Они часто представляют собой удобное место для размещения и заимствования средств и, как таковые, являются источником ликвидных активов и средств для остальной экономики. Они также предоставляют платежные услуги, которые используют все остальные экономические субъекты в процессе осуществления своей коммерческой деятельности. Поэтому банкротства депозитных учреждений могут существенным образом сказываться на деятельности всех остальных финансовых и нефинансовых структур, а также на доверии к финансовой системе в целом и ее функционировании. По этой причине анализ общего состояния и устойчивости депозитных учреждений имеет принципиальное значение для любой оценки стабильности финансовой системы.

Финансовые корпорации²

Депозитные учреждения³

2.4. Термин «банк» широко используется для обозначения тех финансовых учреждений, основная деятельность которых заключается в приеме депозитов и последующем предоставлении в ссуду или ином вложении этих средств от своего собственного имени. Во многих

²В *Руководстве* целенаправленно используются определения институциональных секторов и подсекторов, согласованные с *СНС 1993 года*, за исключением случаев, когда прямо указано иное.

³Кроме точного описания типа включаемых в сферу охвата учреждений, в *Руководстве* используется термин «депозитные учреждения», а не «другие депозитные корпорации» (ДДК), применяемый в *РДФС* (МВФ, 2000 год) ввиду возможного различия в сфере охвата учреждений. Вследствие интереса аналитиков к широкому показателю денежной массы, определение ДДК включает все те структуры, которые выпускают обязательства, входящие в национальное определение денежной массы. Это определение может не включать (включать) институциональные единицы, по иным параметрам включаемые (не включаемые) в определение настоящего *Руководства* (например, некоторые офшорные банки). В частности, фонды денежного рынка однозначно не включаются в сферу охвата депозитных учреждений в *Руководстве* (см. пункт 2.10), но при этом могут включаться в сферу охвата ДДК согласно *РДФС*. Любая институциональная единица, классифицируемая как ДДК, которая не соответствует используемому в настоящем *Руководстве* определению депозитного учреждения, должна классифицироваться как «другая финансовая корпорация».

странах «банки» определяются согласно банковскому или аналогичному регулируемому законодательству в целях надзора. В *Руководстве* банки и другие депозитные учреждения (кроме центрального банка) включаются в состав институционального сектора, который называется «депозитные учреждения». Депозитные учреждения определяются как такие единицы, которые занимаются финансовым посредничеством в качестве своей основной деятельности (то есть направляют средства от кредиторов заемщикам, выступая между ними посредниками за собственный счет), а также:

- имеют обязательства в форме депозитов, подлежащих оплате по требованию и допускающих перевод с помощью чека или использование иным образом для осуществления платежей; или
- имеют обязательства в форме инструментов, которые не могут непосредственно переводиться третьим сторонам, например краткосрочных депозитных сертификатов, но которые являются близкими заменителями депозитов в привлечении финансовых ресурсов и включаются в показатели денег в широком определении.

2.5. Коммерческие банки, которые обычно принимают депозиты и играют центральную роль в платежной системе, подпадают под определение депозитных учреждений. Такие банки, принимающие участие в работе общей клиринговой системы, могут называться денежно-депозитными корпорациями. Другие типы учреждений, на которые может распространяться данное определение, включают учреждения, носящие такие названия как сберегательные банки (в том числе доверительно-сберегательные банки, а также ссудо-сберегательные ассоциации), банки развития, кредитные союзы или кооперативы, инвестиционные банки, ипотечные банки и строительные общества, если их конкретная специализация отличает их от коммерческих банков, а также учреждения микрофинансирования, принимающие депозиты. Банки, находящиеся под контролем государства (например, почтово-сберегательные банки и сельские или жилищные банки), также являются депозитными учреждениями, если они представляют собой институциональные единицы, отдельные от органов государственного управления, и соответствуют определению депозитного учреждения, приведенному в пункте 2.6. Этот перечень не является исчерпывающим, и отнесение корпорации к категории депозитных учреждений определяется выполняемыми ей функциями, а не названием.

2.6. Определение депозитных учреждений в конкретной стране должно включать группу учреждений, соответствующих определению банков и иных аналогичных учреждений согласно банковскому или другому законодательству, поскольку, подобно определению депозитных учреждений для целей статистики, общим правовым критерием для отнесения учреждения к числу банков является прием депозитов. Если некоторые учреждения являются

банками в юридическом смысле, но не депозитными учреждениями согласно приведенному выше описанию, то, следуя *Руководству*, они, тем не менее, должны классифицироваться как «депозитные учреждения», но в сопроводительном описании данных ПФУ должен разъясняться статус этих учреждений, с указанием их значимости с точки зрения распространяемых данных.

2.7. Напротив, если имеются какие-либо иные группы учреждений, которые соответствуют используемому в настоящем *Руководстве* определению депозитного учреждения, но не являются банками или иными аналогичными учреждениями согласно правовым нормам, они должны указываться в отдельной категории, чтобы можно было судить об их значимости с точки зрения распространяемых данных.

2.8. Как отмечалось в главе 1 и более подробно излагается в главе 5, для целей анализа депозитные учреждения могут группироваться на основе их общих характеристик. В *Руководстве* особо выделяются два вида совокупностей субъектов, представляющих данные: депозитные учреждения, зарегистрированные в качестве корпораций внутри страны и находящиеся под внутренним контролем, включая любые иностранные филиалы и дочерние предприятия, и все депозитные учреждения, расположенные внутри страны.

Общие случаи

2.9. *Холдинговые корпорации* представляют собой структуры, которые контролируют группу дочерних корпораций и основная деятельность которых заключается в осуществлении права собственности и направлении деятельности этой группы, а не в приеме депозитов. Поскольку в центре внимания *Руководства* находится общее состояние и устойчивость депозитных учреждений как сектора, в принципе в *Руководстве* считается, что холдинговые корпорации не должны включаться в состав сектора депозитных учреждений, даже если деятельность принадлежащих им дочерних предприятий заключается главным образом в приеме депозитов. Вместо этого такие холдинговые корпорации должны классифицироваться как другие финансовые корпорации. Авторы признают, что такой подход, возможно, не согласуется с *СНС 1993 года*, однако он согласуется с современными руководящими принципами в области надзора⁴. Тем не менее, как отмечается в приложе-

⁴В пересмотренном Базельском соглашении предлагается расширить нормы представления консолидированной отчетности, распространив их на банковские холдинговые компании. *СНС 1993 года* относит холдинговую компанию к тому виду деятельности, который в основном осуществляет контролируемая ей группа (пункт 4.100), а в том случае, когда в рамках этой группы отсутствует один преобладающий вид финансовой деятельности, холдинговая компания классифицируется как «другой финансовый посредник». Таким образом, решение вопроса об отнесении холдинговой компании к сектору де-

нии III, может также представлять интерес информация о финансовых конгломератах, возглавляемых холдинговыми корпорациями.

2.10. В *Руководстве* рекомендуется не относить *фонды денежного рынка* к депозитным учреждениям, а представлять их отдельно как инвестиционные фонды в составе других финансовых корпораций (см. ниже), поскольку характер и регулирование их деятельности отличаются от депозитных учреждений, хотя их обязательства могут включаться в широкий показатель денежной массы. Аналогичный порядок учета рекомендуется в отношении любого другого учреждения, которое в основном осуществляет деятельность с ценными бумагами и выпускает обязательства, которые включаются в широкий показатель денежной массы, но не являются депозитами.

2.11. Законодательство и практика в области банковского регулирования, определяющего порядок учета в случае *банков в тяжелом финансовом положении*, практически никак не согласованы между странами, и официальные меры по финансовому оздоровлению банков различаются как по временному горизонту, так и по характеру — от мер по обеспечению соблюдения банковского законодательства и введения ограничений на новые операции до назначения в банк внешнего управляющего и его ликвидации (см., например, Asser (2001) и Garcia (2000)). В *Руководстве* рекомендуется для целей расчета ПФУ продолжать включать финансовые учреждения в тяжелом финансовом положении, которые в других отношениях соответствуют определению депозитного учреждения, в совокупность депозитных учреждений, представляющих данные для ПФУ. Активы и обязательства этих учреждений остаются в системе депозитных учреждений, а затраты на санацию могут быть значительными. Соответственно, до тех пор пока депозитное учреждение не ликвидировано (то есть пока все активы и обязательства не списаны и/или не погашены, а структура не прекратила свое существование) или пока все обязательства по депозитам не выведены из его баланса (путем выплаты или передачи другой структуре), его баланс и отчет о прибылях и убытках продолжают включаться в данные, используемые для расчета ПФУ по сектору депозитных учреждений.

2.12. Если банки в тяжелом финансовом положении имеют значительные позиции, то можно рассмотреть вопрос о составлении данных как с включением, так и без включения этих депозитных учреждений, особенно если про-

позитных учреждений в *СНС 1993 года* зависит от вида коммерческой деятельности всех входящих в группу структур, а не только дочернего предприятия, осуществляющего прием депозитов.

цесс ликвидации занимает очень длительное время⁵. В сопроводительном описании данных по ПФУ может указываться степень значимости банков, находящихся в тяжелом финансовом положении, в распространяемых данных.

Центральный банк

2.13. *Центральный банк* представляет собой национальное финансовое учреждение, которое осуществляет контроль за ключевыми аспектами финансовой системы и ведет такую деятельность, как эмиссия национальной валюты, управление международными резервами и предоставление кредита депозитным учреждениям. Центральные банки не включаются в совокупность субъектов, представляющих данные для составления ПФУ.

Другие финансовые корпорации

2.14. *Другие финансовые корпорации* (ДФК) — это те финансовые корпорации, которые занимают главным образом финансовым посредничеством или вспомогательными видами финансовой деятельности, тесно связанными с финансовым посредничеством, но не относятся к категории депозитных учреждений⁶. Их значение в финансовой системе в разных странах является различным. В категорию других финансовых корпораций входят страховые корпорации, пенсионные фонды, другие финансовые посредники и вспомогательные финансовые компании. К другим финансовым посредникам относятся дилеры по ценным бумагам, инвестиционные фонды (в том числе фонды денежного рынка) и прочие учреждения, такие как финансовые компании и лизинговые компании. Кроме того, к другим финансовым посредникам относятся специализированные компании по управлению активами, созданные в целях управления недействующими активами, переведенными из другой финансовой корпорации (или корпораций), обычно из депозитных учреждений⁷. Помимо того, к данной категории относятся другие вспомогательные финансовые компании,

⁵Например, этот вопрос можно рассмотреть, если банки, длительное время находящиеся в тяжелом финансовом положении, имеют крупные открытые валютные позиции (тогда как «активно действующие» депозитные учреждения таких позиций не имеют). Кроме того, признается, что в течение долгого процесса ликвидации возможны трудности со сбором текущей информации о банках, находящихся в тяжелом финансовом положении.

⁶Другие финансовые корпорации включают фонды, созданные для инвестирования доходов, полученных из конкретного источника, например, от продажи нефти, в интересах будущих поколений, при условии, что такие корпорации не принимают депозитов.

⁷Если на балансе такой корпорации отражаются депозиты, то она классифицируется как депозитное учреждение. В приложе-

например, маркет-мейкеры, выступающие в качестве агентов, а не принципалов. Подробная характеристика всех перечисленных типов финансовых корпораций приводится в приложении VII «Глоссарий терминов».

Нефинансовые корпорации

2.15. В качестве клиентов *нефинансовые корпорации* важны для общего состояния и устойчивости финансовых корпораций. Нефинансовые корпорации представляют собой институциональные структуры, основная деятельность которых заключается в производстве товаров или нефинансовых услуг для продажи по экономически значимым ценам⁸. В эту категорию входят нефинансовые корпорации, нефинансовые квазикорпорации⁹ и некоммерческие организации, которые являются производителями товаров или нефинансовых услуг для продажи по экономически значимым ценам. Эти институциональные структуры могут контролироваться сектором государственного управления.

Домашние хозяйства

2.16. *Домашние хозяйства* также являются клиентами финансовых корпораций. Они определяются как небольшие группы физических лиц, которые проживают совместно, частично или полностью объединяя свои доходы и имущество, и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг (например, жилье и продукты питания). Одинокое физическое лицо также считается домашним хозяйством. Домашние хозяйства могут осуществлять любую экономическую деятельность, в том числе производство.

Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКОДХ)

2.17. *НКОДХ* главным образом занимаются предоставлением товаров и услуг домашним хозяйствам или обществу в целом бесплатно или по ценам, которые не являются экономически значимыми (а потому они

нии III рассматривается идея сбора дополнительных данных по необслуживаемым кредитам, имеющимся у таких корпораций.

⁸Экономически значимые цены — это цены, оказывающие значительное влияние на объем продукции, которую производители готовы поставить, и на объем продукции, которую покупатели готовы приобрести.

⁹Квазикорпорация — это некорпоративное предприятие, функционирующее как корпорация. Обычно она ведет отдельный от своего владельца (владельцев) баланс и/или, если она принадлежит нерезиденту, осуществляет значительную производственную деятельность в экономике рассматриваемой страны в течение длительного или неопределенного периода времени.

классифицируются как нерыночные производители), за исключением НКОДХ, контролируемых и в основном финансируемых единицами сектора государственного управления, которые классифицируются в составе сектора государственного управления (см. пункт 2.18). НКОДХ в основном финансируются за счет взносов, подписки членов или доходов от авуаров в форме материальных или финансовых активов. Они являются клиентами финансовых корпораций, хотя опыт свидетельствует о том, что они оказывают ограниченное влияние на финансовую стабильность экономики. Примерами НКОДХ являются ассоциации потребителей, профсоюзы и благотворительные организации, финансируемые за счет добровольных трансфертов.

Сектор государственного управления

2.18. Единицы *сектора государственного управления* осуществляют законодательные, судебные или исполнительные полномочия по отношению к другим институциональным единицам, расположенным в пределах определенной территории. Органы государственного управления обладают полномочиями устанавливать налоги, привлекать заемные средства, распределять товары и услуги в обществе в целом или среди отдельных физических лиц и перераспределять доходы. Они влияют на деятельность финансовых корпораций, и сами могут оказываться под ее влиянием. Сектор государственного управления состоит из министерств, департаментов, ведомств, фондов, институтов, нерыночных некоммерческих организаций, контролируемых и в основном финансируемых органами государственного управления, а также других контролируемых государством организаций, осуществляющих нерыночную деятельность. Различные единицы сектора государственного управления могут функционировать на уровне центрального правительства, региональных или местных органов управления.

Государственный сектор

2.19. *Государственный сектор* включает сектор государственного управления, центральный банк и те структуры в составе сектора депозитных учреждений и других секторов, которые являются государственными корпорациями. *Государственная корпорация* определяется как нефинансовая или финансовая корпорация, которая находится под контролем со стороны органов государственного управления, при этом контроль над корпорацией определяется как способность устанавливать общую политику корпорации путем выбора, при необходимости, соответствующих директоров. Более полное обсуждение контроля приводится в пункте 5.7.

Финансовые рынки

2.20. Финансовый рынок можно определить как рынок, на котором экономические субъекты могут осуществлять куплю-продажу финансовых требований в соответствии с некоторыми установленными правилами поведения. Существуют различные виды финансовых рынков в зависимости от характера обращающихся на них требований, в том числе денежные рынки, рынки облигаций, рынки инструментов участия в капитале, рынки производных инструментов, рынки биржевых товаров и валютный рынок.

2.21. *Денежный рынок* — это рынок, на котором имеет место предоставление и получение средств на короткий срок в пределах некоторого круга участников. Типичные инструменты, обращающиеся на денежном рынке, имеют короткий срок погашения и включают краткосрочные казначейские обязательства, краткосрочные обязательства центрального банка, депозитные сертификаты, банковские акцепты и коммерческие бумаги. Они также включают займы в рамках соглашений о продаже с обратным выкупом (РЕПО) и иных аналогичных механизмов. Именно этот рынок может предоставлять краткосрочную ликвидность органам государственного управления и финансовым и нефинансовым корпорациям. Активно функционирующий денежный рынок позволяет экономическим субъектам эффективно управлять своей ликвидностью, облегчая инвестирование избыточных запасов наличных денег в процентные активы, средства из которых могут изыматься по мере необходимости, и являясь источником средств для сторон, испытывающих дефицит ликвидности или желающих привлечь средства для финансирования краткосрочных позиций на других рынках.

2.22. Одним особым денежным рынком является *межбанковский рынок*, на котором банки предоставляют кредиты и займы друг другу. Этот рынок позволяет банкам, имеющим избыток ликвидности, предоставлять эти средства в ссуду банкам, испытывающим нехватку средств, часто на условиях «овернайт» и обычно без обеспечения. Эффективный межбанковский рынок улучшает функционирование финансовой системы, позволяя центральному банку более результативно осуществлять вливание ликвидности в систему или изъятие ликвидности из системы, а банкам — перераспределять между собой индивидуальный избыток или дефицит ликвидности, не вызывая излишней изменчивости процентных ставок. Отсутствие свободного перемещения средств между банками на межбанковском рынке препятствует управлению ликвидностью на уровне отдельных банков, а это создает риск для финансовой стабильности и может привести к тому, что центральному банку потребуются предоставлять банкам ликвидность на индивидуальной основе, что усложнит проведение денежно-кредитной политики.

2.23. *Рынок облигаций* — это рынок более долгосрочных долговых инструментов, выпускаемых органами государственного управления и финансовыми и нефинансовыми корпорациями. Рынок облигаций позволяет заемщику получать долгосрочные средства путем выпуска долговых ценных бумаг, в то же время предоставляя инвесторам возможность покупать и продавать эти ценные бумаги. Для заемщиков такой рынок создает альтернативу банковскому кредитованию в виде формы долгосрочного финансирования, а в случае ценных бумаг, обеспеченных активами, процентные платежи и выплаты основной суммы по которым зависят от пула активов, таких как кредиты и займы, позволяет заемщику по существу преобразовать неликвидные активы в обращающиеся ценные бумаги¹⁰. Активный рынок облигаций также позволяет распределять кредитные риски среди широкого круга инвесторов, уменьшая возможность концентрации кредитного риска и предоставляя заемщикам текущую информацию, отражающую представления рынка об их кредитоспособности. Облигации также создают возможность вложения средств для тех инвесторов, которые имеют длительный инвестиционный горизонт, например для пенсионных фондов с долгосрочными обязательствами.

2.24. *Рынок инструментов участия в капитале* представляет собой рынок, на котором обращаются ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Активный рынок инструментов участия в капитале может быть для эмитентов важным источником капитала для использования в коммерческой деятельности, а также позволяет инвестору извлечь выгоды из развития этой деятельности в будущем в виде выплат дивидендов и/или увеличения стоимости требования на долю участия в капитале. Вместе с тем рыночная стоимость ценной бумаги, обеспечивающей участие в капитале, может также снижаться. Показателем ликвидности рынков инструментов участия в капитале служит объем оборота.

2.25. *Рынки производных финансовых инструментов* отличаются от денежных рынков, рынков облигаций и рынков инструментов участия в капитале в том отношении, что их инструменты (например, свопы и опционы) используются для продажи финансовых рисков, например, обусловленных валютными курсами и процентными ставками, тем, кто обладает большими возможностями или готовностью нести эти риски. Существует также возможность торговли кредитным риском с помощью производных кредитных инстру-

¹⁰Ценные бумаги, обеспеченные активами, имеют несколько ключевых характеристик: первоначальный кредитор обычно продает активы трасту или посреднику другого типа (предприятию специального назначения), так что в случае депозитного учреждения эта деятельность высвобождает «капитал», который по нормам регулирования депозитное учреждение должно хранить в отношении активов. Посредник финансирует покупку активов путем выпуска ценных бумаг.

ментов. Стоимость производных инструментов зависит от цены на базовый объект — базовой цены. Эти рынки могут расширить сферу деятельности финансовых рынков, поскольку на рынке производных инструментов инвесторы, например, могут путем продажи избавиться от финансового риска, присущего определенной ценной бумаге, в частности, от валютного риска, который в противном случае удержал бы их от покупки этой ценной бумаги. Вместе с тем производные финансовые инструменты могут использоваться для принятия риска, а потому могут создавать угрозу для финансовой стабильности в случае значительных убытков.

2.26. На финансовых рынках важна *ликвидность*, поскольку она позволяет инвесторам более эффективно управлять своими портфелями и рисками, что обычно снижает стоимость заимствований. Существует несколько аспектов ликвидности рынка, включая его плотность, емкость, скорость реакции и упругость. Плотность — это способность рынка эффективно уравновешивать предложение и спрос, и она может изменяться спредом между курсами покупателей и продавцов. Емкость рынка связана со способностью рынка к освоению крупных объемов операций купли-продажи без значительных последствий для цен и может быть приближенно оценена через объем операций купли-продажи за некоторый период времени (оборот) и размеры котируемых лотов. Скорость реакции представляет собой скорость, с которой могут быть исполнены приказы и произведены расчеты по ним, а упругость — скорость затухания колебаний цен, вызванных несбалансированностью операций купли-продажи.

Платежная система

2.27. Платежная система состоит из инструментов, банковских процедур и (как правило) систем меж-

банковского перевода средств, которые обеспечивают обращение денег. Платежная система — это канал, через который может происходить передача потрясений между финансовыми системами и рынками. Прочность платежной системы является важнейшим требованием для сохранения и поддержания финансовой стабильности. По этой причине был достигнут широкий международный консенсус относительно необходимости укрепления платежных систем путем содействия тому, чтобы в основе их структуры и функционирования лежали стандарты и практика, принятые на международном уровне (BIS (2001a) и BIS (2003a)).

Рынки недвижимости

2.28. Опыт показал, что рынки недвижимости могут быть важным источником финансовой нестабильности. Рынки недвижимости дают возможность купли-продажи требований в отношении недвижимости и вложений в нее, и могут также включать рынки, связанные с финансированием недвижимости. В данном *Руководстве* определение недвижимости охватывает как землю, так и здания (в том числе другие сооружения, используемые в качестве жилых помещений, например, плавучие жилища). Поскольку земля является более или менее постоянным по объему ресурсом, так же как и здания и сооружения в краткосрочной перспективе, недвижимость традиционно была подвержена спекуляциям — когда спрос и цены значительно повышаются за короткий период, — а с ними часто были связаны крупные потоки финансирования. Кроме того, в случае домашних хозяйств изменения в стоимости принадлежащей им недвижимости могут оказывать значительное влияние на их экономическое поведение.

3. Принципы учета для показателей финансовой устойчивости

Введение

3.1. Для составления данных о позициях и потоках, используемых при расчете ПФУ, необходим согласованный набор принципов учета. В настоящей главе приводятся рекомендации в отношении принципов учета, которые могут применяться для этой цели, исходя из существующих международных стандартов и принимая во внимание аналитические потребности в отношении данных по ПФУ. Вместе с тем авторы признают, что в настоящее время на практике не наблюдается полного соблюдения всеми странами согласованных на международном уровне пруденциальных, бухгалтерских и статистических стандартов. Поэтому при распространении любой информации странам предлагается представлять описание основы учета, которая используется для составления рядов данных по ПФУ, а также важнейшие принятые допущения.

Определение потоков и позиций

3.2. Данные о потоках в *Руководстве* включают: операции с товарами, услугами, доходами, трансфертами, нефинансовыми и финансовыми активами; холдинговую прибыль и убытки, возникающие в результате изменений цен или обменных курсов; другие изменения в объеме активов, например, убытки вследствие чрезвычайных событий. При определенных обстоятельствах данные могут включать также потенциальные затраты. Данные о позициях представляют собой стоимость непогашенных остатков по нефинансовым и финансовым активам и обязательствам¹.

Время отражения потоков и позиций в учете

3.3. Руководящий принцип *Руководства* заключается в том, что потоки и позиции должны отражаться с использованием учета на основе принципа начисления.

¹Более полное определение операций и других потоков и позиций приводится на страницах 73–80 *СНС 1993 года* и на страницах 9–12 «Европейской системы счетов 1995 года» (Eurostat, 1996). Вместе с тем в рамках концептуальной основы *СНС 1993 года* потенциальные затраты не могут включаться в данные о потоках.

При такой основе учета потоки отражаются в момент создания, преобразования, обмена, передачи или исчезновения экономической стоимости. Иными словами, при учете по принципу начисления доходы и прибыль отражаются в том периоде, когда они начислены, а расходы и убытки — когда они понесены, а не в момент фактического получения или выплаты денежных средств. Существующие фактические активы и обязательства отражаются в учете, а условные позиции — нет.

3.4. Метод учета на основе начисления принимается потому, что согласование момента отражения в учете с моментом, когда имеет место поток ресурсов, и с моментом повышения или снижения стоимости позволяет наилучшим образом наблюдать экономические последствия операций и событий для текущего состояния и устойчивости субъектов, представляющих данные. Кроме того, такой метод имеет преимущество охвата всех видов потоков ресурсов вне зависимости от того, происходит ли при этом перемещение денежных средств.

3.5. Вопрос о том, существуют ли активы и обязательства, и являются ли они непогашенными, в любой момент времени определяется принципом права собственности². Так, в случае долговых инструментов кредитор владеет требованием по отношению к должнику, а должник имеет симметричное обязательство по отношению к кредитору³.

3.6. В случае проведения операции с активами позиция должна отражаться в учете на дату перехода прав собственности (дату валютирования), когда и кредитор, и должник отразили в своих счетах, соответственно, требование и обязательство. Если существующий актив продается одним экономическим субъектом другому, то первый субъект снимает с учета, а второй субъект

²Для определения того, что является активами для целей учета, в МСБУ используются критерии вероятности получения будущих экономических выгод, которые могут быть надежно измерены, и контроля. В отношении определения того, что является дочерними предприятиями для целей учета, в *Руководстве* также принимается концепция контроля (см. пункт 5.7).

³Таким образом, в *Руководстве* не признается никакого одностороннего отказа должника от долга.

отражает в учете этот актив на дату смены прав собственности. Для того чтобы обеспечить согласованность проводок в счетах обеих сторон, может указываться фактическая дата отражения в учете. Если нет возможности установить точную дату смены прав собственности, то решающее значение имеет дата получения кредитором платежа в форме денежных средств или какого-либо иного актива. В случае предоставления услуги, начисления процентов или наступления события, которое приводит к возникновению требования о переводе средств (как, например, в случае налогообложения), создается финансовое требование, которое будет существовать до момента производства платежа или отказа от взыскания этого требования. Плата за услуги, подобно процентам, может начисляться непрерывно. С того момента, когда дивиденды объявляются подлежащими выплате, и до момента платежа они отражаются как обязательства/активы.

3.7. В *Руководстве* рекомендуется начислять проценты к уплате по долговым инструментам непрерывно, обеспечивая тем самым соответствие между стоимостью привлечения средств и предоставлением средств, что ведет к увеличению непогашенной основной суммы до момента уплаты процентов⁴. В *Руководстве* отдается предпочтение начислению процентов по ставке (фактической доходности), согласованной на момент выпуска долгового инструмента. Например, в случае кредита такой ставкой является договорная процентная ставка. Таким образом, для инструментов с фиксированной ставкой фактическая доходность представляет собой процентную ставку, которая обеспечивает уравнение будущих платежей с ценой эмиссии. В случае инструментов с переменной ставкой доходность будет меняться со временем в соответствии с условиями контракта. При этом не производится никаких корректировок процентных доходов на величину прибыли или убытков вследствие использования контрактов с производными финансовыми инструментами, поскольку они отражаются как прибыль и убытки по финансовым инструментам (см. пункт 4.22). Данные рекомендации по начислению процентов в основном согласуются с подходом, принятым в международных статистических и бухгалтерских стандартах по соответствующим вопросам⁵. Вместе с тем признается, что в данных, составляемых согласно МСБУ (МСБУ 18.31), в случае обращающегося инструмента проценты для нового кредитора начисляются по фактической доходности на момент приобретения инструмента, а не

⁴Начисление процентов по недействующим активам обсуждается в главе 4.

⁵В рамках некоторых систем учета определенные виды сборов рассматриваются как неотъемлемая часть фактической доходности финансового инструмента, а потому они сказываются на ставке, по которой начисляются проценты. Как отмечается в разделе «Сборы и комиссии к получению/выплате» в приложении IV, такой подход принят в МСБУ.

по фактической доходности на момент выпуска этого инструмента⁶.

3.8. Процентные расходы, начисляемые за отчетный период, представляют собой операции, которые подлежат отражению как расходы (доход) за указанный период. Для данных о позициях существует три варианта начисляемых процентов: 1) они выплачиваются в отчетном периоде — в этом случае они не влияют на позиции на конец периода); 2) они не выплачиваются, поскольку они еще не подлежат уплате (например, проценты по кредиту или долговой ценной бумаге выплачиваются каждые шесть месяцев, а позиция оценивается по истечении первых трех месяцев указанного периода — в этом случае позиции увеличиваются на сумму процентов, начисленных за трехмесячный период); 3) они не выплачиваются в установленный срок — в этом случае позиции увеличиваются на сумму процентов, начисленных за период (за вычетом любых специальных созданных резервов на выплату таких процентов — см. также пункт 4.19). В *Руководстве* рекомендуется включать начисленные, но еще не подлежащие уплате проценты, в состав стоимости инструментов, к которым относятся эти проценты.

3.9. В случае облигаций, выпущенных с дисконтом, или облигаций с нулевым купоном разница между ценой эмиссии и стоимостью на момент погашения считается процентами и отражается в учете как проценты, начисляемые в течение срока существования облигации. Поскольку расчетные процентные доходы превышают купонные выплаты по таким инструментам, разница между ними включается в непогашенную основную сумму актива. В случае инструментов, выпущенных с премией, купонные выплаты будут превышать расчетные процентные доходы, и непогашенная основная сумма будет уменьшаться на величину разности между ними.

Просроченная задолженность

3.10. Если выплаты основной суммы или процентов, например, по кредиту, не производятся в установленный срок, то возникает просроченная задолженность. Просроченная задолженность должна отражаться в уче-

⁶Это создает возможность асимметричного представления данных о процентных доходах по обращающимся финансовым инструментам депозитными учреждениями-должниками и депозитными учреждениями-кредиторами. Одним из возможных подходов к решению этой проблемы является расчет процентного дохода на основе средней текущей фактической доходности за период. Данный показатель доходности может являться наблюдаемым для обеих сторон, что уменьшает вероятность асимметричного представления данных. Вместе с тем на момент написания *Руководства* не было достигнуто консенсуса в отношении преимуществ более широкого использования такого подхода в макроэкономической статистике.

те с момента ее возникновения, то есть когда не произведен установленный платеж⁷, до того момента, пока она не прекращает свое существование, например, до ее погашения, переоформления или прощения кредитором. Отражение просроченной задолженности следует вести в составе стоимости инструмента, к которому она относится (за вычетом любых созданных резервов на покрытие начисленных процентов по действующим активам — см. также пункт 4.19).

3.11. Если выплаты по долгу гарантированы третьей стороной (гарантом) и должник объявляет дефолт, то должник отражает в учете просроченную задолженность до тех пор, пока кредитор не потребует применения условий контракта, создающих возможность исполнения гарантии. По исполнении гарантии должник прекращает отражать просроченную задолженность, поскольку долг оказывается отнесенным на счет гаранта. Иными словами, просроченная задолженность должника аннулируется, как если бы она была погашена. В зависимости от договорных условий, когда осуществляется исполнение гарантии, долг не классифицируется как просроченная задолженность гаранта, а включается в категорию краткосрочных долговых обязательств до окончания установленного льготного периода для производства платежа.

Условные инструменты

3.12. Многие виды контрактных финансовых договоренностей между институциональными единицами приводят к образованию условных требований либо о производстве платежей, либо о предоставлении объектов, имеющих экономическую стоимость⁸. «Условное» в данном контексте означает, что требование вступает в силу только при возникновении оговоренного условия или условий. Такие договоренности называются *условными статьями*, и в *Руководстве* они не считаются финансовыми активами (или пассивами), поскольку не являются фактическими требованиями (или обязательствами). Тем не менее такие договоренности представляют собой позиции, потенциально создающие риск.

3.13. Ниже характеризуются виды условных договоренностей, по которым может производиться сбор

⁷Известно, что в некоторых случаях просроченная задолженность возникает по причинам операционного характера, а не из-за нежелания или неспособности произвести платеж. Тем не менее, теоретически, такая просроченная задолженность, если она не погашена на отчетную дату, должна быть отражена как просроченная задолженность.

⁸Рассматриваемые в *Руководстве* производные финансовые инструменты, согласно приведенному в главе 4 определению, в том числе кредитные производные инструменты, представляют собой фактические, а не условные позиции.

данных на основе максимальных потенциальных позиций, сопряженных с риском⁹.

3.14. *Гарантии по кредитам и займам и другим платежам* представляют собой формальные обязательства произвести выплаты третьим сторонам, если другая сторона, например, клиент гаранта, не исполняет определенные договорные обязательства. Они являются условными обязательствами, поскольку платеж требуется только в том случае, если клиент не выполнит обязательства, и до этого момента в балансе гаранта не отражаются никакие обязательства. Распространенным видом риска, который принимает на себя депозитное учреждение-гарант, является коммерческий риск или риск недостаточных финансовых результатов деятельности заемщика.

3.15. К гарантиям по платежам относятся *аккредитивы*. Безотзывные и резервные аккредитивы представляют собой гарантии произвести платеж в случае невыполнения клиентом своих обязательств при условии соблюдения всех условий аккредитива. Аккредитивы являются важным инструментом международной торговли. Отзывные аккредитивы допускают изменение условий аккредитива без предварительного согласия бенефициара. В данную категорию входят также *залог*, *гарантирующие выполнение условий контракта*, которые обычно покрывают лишь часть стоимости контракта, но в действительности гарантируют покупателю товаров (например, импортеру), что продавец (например, экспортер) будет соблюдать условия контракта.

3.16. *Кредитные линии и обязательства по предоставлению кредитных ресурсов*, включая неиспользованные обязательства по кредитам и займам, представляют собой условные инструменты, которые обеспечивают гарантию того, что невыбранные средства будут доступны в будущем, но до момента фактического предоставления этих средств не существует никакого финансового обязательства/актива.

3.17. К обязательствам по предоставлению кредитных ресурсов относятся неиспользованные резервные механизмы, например, *эмиссионные программы с поддержкой андеррайтера* (note issuance facilities — NIF), которые обеспечивают гарантии того, что стороны смогут продать краткосрочные долговые ценные бумаги (векселя), которые они выпускают, и что финансовые корпорации, предоставляющие поддержку, приобретут все векселя, не проданные на рынке. Другими эмиссионными программами с поддержкой андеррайтера, которые обеспечивают предоставление условного кредита, или

⁹Стоимостная оценка условных обязательств является сложной задачей и, в частности, зависит от вероятности наступления условного «события». Более подробно стоимостная оценка условных обязательств обсуждается в главе 9 работы IMF (2003b).

резервными программами покупки ценных бумаг, являются *возобновляемые механизмы андеррайтинга* (revolving underwriting facilities — RUFs), *программы с возможностью выбора форм получения средств* (multiple options facilities) и *глобальные эмиссионные программы* (global note facilities — GNFs). Такие резервные программы покупки ценных бумаг предоставляются как банками, так и небанковскими финансовыми учреждениями.

3.18. Кроме того, согласно положениям настоящей *Руководства*, *потенциальные затраты* — например, потенциальные убытки депозитных учреждений по финансовым активам в целом или затраты нефинансовых корпораций, связанные с гарантийным обслуживанием продукции, — не отражаются в балансе как обязательства по причине отсутствия четкого юридического требования/обязательства. Однако если такие потенциальные затраты могут быть достоверно оценены, они включаются в отчет о прибылях и убытках как расходы (например, как созданные резервы)¹⁰, поскольку такой подход обеспечивает более точную оценку текущего финансового состояния. Предпочтительно, чтобы суммы, отчисляемые таким образом в созданные резервы, включались в состав капитала и резервов как общие резервы, что согласуется с нормами пруденциального регулирования, но не согласуется с МСБУ (см. также вставку 4.4).

3.19. Если такие затраты впоследствии реализуются, это не оказывает влияния на чистый доход, поскольку эти затраты уже были отражены в учете¹¹, однако общие резервы (и, соответственно, капитал и резервы) уменьшаются. Кроме того, при этом либо уменьшается стоимость активов — например, в результате покрытия расходов или уменьшения стоимости инструмента, — либо в балансе отражается обязательство. Завышенная оценка потенциальных затрат может корректироваться в последующие периоды, приводя к увеличению до-

¹⁰В соответствии с подходом, принятым в МСБУ, такие потенциальные затраты могут возникать в результате будущих судебных решений и/или других санкций за прошлые действия в нарушение действующего законодательства. Для депозитных учреждений, в соответствии с подходом, принятым в МСБУ, суммы, откладываемые на покрытие общих банковских рисков, помимо созданных резервов на покрытие убытков по активам, должны не проводиться по счету прибылей и убытков, а отчисляться из нераспределенной прибыли. Подробное описание расходов, подлежащих включению в отчет о прибылях и убытках депозитных учреждений, см. в главе 4.

¹¹Если специальный созданный резерв формируется за счет отчислений из общего резерва, то, при прочих равных условиях, в отчете о прибылях и убытках за данный период специальные созданные резервы увеличиваются, а общие созданные резервы уменьшаются, в результате чего чистый доход остается без изменений. Вместе с тем стоимость инструмента, под который выделен специальный созданный резерв, уменьшается, как уменьшаются на сумму этого специального резервного фонда и резервы в статье «капитал и резервы».

ходов, например, вследствие более низкой суммы созданных резервов.

Стоимостная оценка

3.20. В *Руководстве* отдается предпочтение тем методам стоимостной оценки, которые могут обеспечить наиболее реалистическую оценку стоимости инструмента или статьи на любой момент времени¹². Такой подход способствует макропруденциальному анализу, облегчая составление более надежных оценок прочности капитальной базы и рентабельности по сравнению с другими подходами.

3.21. Важнейшим фактором при выборе метода стоимостной оценки является наличие рынка для рассматриваемого инструмента или для аналогичных инструментов (или статей), который позволяет установить надежную оценку стоимости¹³. В случае обращающегося инструмента предполагается, что его стоимостная оценка должна производиться по рыночной или справедливой стоимости (приблизительной рыночной стоимости). В случае необрачающихся инструментов авторы *Руководства* признают, что номинальная стоимость¹⁴ (при поддержке надлежащей политики в отношении создания резервов) может обеспечить более реалистичную оценку стоимости, чем использование справедливой стоимости. В случае таких инструмен-

¹²Включая недвижимость и другие нефинансовые активы.

¹³В пунктах 95–102 МСБУ 39 [МСБУ 39.48–39.49 и AG.69–AG.82] приводятся соображения, касающиеся определения справедливой стоимости, и подчеркивается, что справедливая стоимость определяется с достаточной степенью достоверности в случае: а) если оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, для данного инструмента не являются значительными; б) если можно обоснованно рассчитать вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов и использовать ее в расчете справедливой стоимости. Кроме того, данный МСБУ предполагает, что достоверность включает способность пользователя исходить из предположения, что представленные данные в достаточной мере отражают ту информацию, которую они призваны представлять.

¹⁴Номинальная стоимость — это сумма, которую должник должен кредитору на какой-либо момент времени. Эта стоимость обычно определяется условиями контракта между должником и кредитором. Она отражает стоимость требования/обязательства при его создании и любые последующие экономические потоки, такие как операции (например, погашение основной суммы), изменения стоимостной оценки (включая изменения обменного курса и другие изменения стоимостной оценки, кроме изменений рыночной цены) и любые другие изменения (например, списания). Теоретически, номинальная стоимость долгового инструмента может быть рассчитана путем дисконтирования будущих выплат процентов и основной суммы по действующей договорной процентной ставке (ставкам) по рассматриваемому инструменту, причем последний может иметь фиксированную или переменную ставку. Номинальная стоимость не обязательно совпадает с нарицательной стоимостью, которая представляет собой недисконтированную основную сумму, подлежащую погашению. В случае инструментов участия в капитале номинальной стоимостью является сумма (суммы), внесенная акционерами.

тов применение оценки по справедливой стоимости со значительной степенью субъективизма может снизить достоверность данных для макропруденциального анализа. В случае операций рыночная стоимость представляет собой денежную сумму, которую желающие купить покупатели уплачивают, чтобы приобрести что-либо у желающих продать продавцов.

3.22. Известно, что использование рыночной или справедливой стоимости может внести колебания в стоимостную оценку активов и обязательств, и эти колебания могут оказаться временными. Тем не менее в любой момент времени альтернативные издержки для кредитора и должника, отраженные в рыночной или справедливой стоимости, обеспечивают наиболее адекватную, хотя и несовершенную основу для оценки финансовой устойчивости. Рассматривая в этом свете организацию, владеющую ценными бумагами, которые значительно потеряли в стоимости, но оцениваются в балансе по стоимости приобретения, окажется, что она завышает прочность своей капитальной базы — а значит, свою финансовую устойчивость, — поскольку такая организация не может реализовать стоимость активов, отраженную в балансе. Кроме того, у организации, которая отражает в учете принадлежащие ей активы по стоимости приобретения и имеет слабую позицию по капиталу и низкую рентабельность, есть стимул продать те активы, рыночная цена которых значительно повысилась, и оставить на балансе те, цена которых не повысилась по сравнению со стоимостью приобретения, тем самым увеличив показатели прибыли и капитала при одновременном ухудшении общего качества своих активов.

3.23. Информация о тенденциях в динамике рыночных цен во времени сама по себе имеет аналитическую ценность, не в последнюю очередь потому, что позволяет оценить ценовой риск, связанный с данными наблюдений на конец периода. С учетом этого может быть целесообразно вести мониторинг средних за период рыночных цен и рыночных цен на конец периода по активам и обязательствам, являющимся репрезентативными для совокупности субъектов, представляющих данные. Данные о средних за период рыночных ценах могут также помочь выявить необычные резко выделяющиеся значения показателей в рыночных ценах на конец периода. (Аналогичным образом МСБУ 30.24–30.25 указывают, что банки должны как минимум раскрывать справедливую стоимость каждого класса своих финансовых активов и обязательств. Предусматривается четыре таких класса: кредиты, займы и дебиторская задолженность; инвестиции, которые банки держат до срока погашения; финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости в счете прибылей и убытков; финансовые активы, имеющиеся для продажи.)

Операции

3.24. Стоимостная оценка операций обычно производится по фактическим ценам, согласованным между участниками операций, в том числе в случае операций, которые являются продажами инструментов, относящихся к необращающимся, например, кредиты и займы. В тех случаях, когда фактическая рыночная цена не установлена или если фактически установленная стоимость резко отличается от текущей рыночной стоимости — например, для операций между связанными сторонами, — может потребоваться использование эквивалентов рыночной цены. В таком случае общепринятый подход заключается в построении рыночных цен по аналогии с известными рыночными ценами для тех же или аналогичных объектов, установленными в условиях, которые считаются по существу идентичными. Любая разность между такой расчетной ценой и ценой по операции может рассматриваться как субсидия, предоставляемая одной из сторон другой стороне (см. также пункт 4.30).

Позиции

3.25. Рыночная стоимость актива или обязательства, отраженного в балансе, является мерой того, сколько стоит финансовый или нефинансовый актив или обязательство на рынке на отчетную дату баланса.

3.26. Рыночная стоимость обращающегося инструмента на отчетную дату должна определяться рыночной ценой этого инструмента, действующей на дату, к которой относится данная позиция. Такая цена является наилучшим показателем стоимости оценки экономическими агентами конкретных финансовых требований на данный момент. Идеальным источником данных о рыночной цене обращающегося инструмента является организованная биржа или другой финансовый рынок (например, внебиржевой рынок), где проводится значительный объем операций купли-продажи данного инструмента и регулярно котируется его рыночная цена. Если на отчетную дату рынки закрыты, то следует использовать рыночную цену, которая действовала на ближайшую предшествующую дату, когда рынок был открыт. На некоторых финансовых рынках рыночная цена, котируемая для обращающихся долговых ценных бумаг, не учитывает процентные расходы, которые уже начислены, но еще не подлежат выплате; однако при определении рыночной стоимости такие процентные расходы необходимо включать в цену.

3.27. Если определенные активы не обращаются на организованных биржах или других финансовых рынках, но являются обращающимися инструментами, то для оценки рыночной стоимости могут использоваться различные подходы. В *Руководстве* предпочтительным подходом считается проведение оценки текущей при-

веденной стоимости инструмента путем дисконтирования ожидаемого потока будущих выгод, связанных с активом, с использованием надлежащей рыночной процентной ставки¹⁵. Такой подход поддерживается как в *СНС 1993 года*, так и в МСБУ¹⁶.

3.28. Данный метод требует следующего: 1) чтобы будущие денежные потоки были с определенностью известны или могли быть достоверно оценены; 2) чтобы была возможность наблюдать рыночную процентную ставку или ряд рыночных процентных ставок (например, путем соотнесения с аналогичным инструментом (инструментами), обращающимся на организованных рынках).

3.29. Другие подходы к оценке рыночной или справедливой стоимости могут включать: 1) использование рыночных цен, наблюдаемых для аналогичных обращающихся активов; 2) использование цены, связанной с рыночной, данные о которой представляются для целей учета или регулирования; 3) в случае нефинансовых активов — накопление и переоценку данных о приобретении за вычетом выбытия рассматриваемого актива в течение срока его жизни, в том числе с учетом износа (потребления основного капитала)¹⁷ или расходов на амортизацию. При использовании таких методов они должны применяться последовательно, как во времени, так и (в соответствующих случаях) в финансовой отчетности и должников, и кредиторов.

3.30. В случае некоторых финансовых инструментов, например, кредитов и займов, наличной валюты и депозитов, а также коммерческих кредитов, в силу того что они являются необращающимися, и ввиду сложности надежного установления цен на такие инструменты по принципу справедливой стоимости, наиболее реалистичной мерой стоимости может быть их номинальная стоимость. В балансе депозитных учреждений могут преобладать именно такие инструменты. Однако при этом в случае необращающихся инструментов, особенно кредитов и займов, отражаемых

в учете по номинальной стоимости, кредитор (но не должник) должен уменьшать балансовую стоимость актива на величину ожидаемых убытков, создавая специальные резервы или иным образом произведя частичное списание стоимости актива. Создание резервов более подробно обсуждается в главе 4 в разделе, посвященном депозитным учреждениям¹⁸.

3.31. Если инструмент, который считается необращающимся, продается или передается другому субъекту, то при отсутствии рыночной или справедливой стоимостной оценки основой для любой последующей балансовой стоимостной оценки должна быть стоимость по операции. Так, например, если депозитное учреждение продает портфель необращающихся кредитов и займов другому депозитному учреждению по сильно заниженной цене, первоначальной балансовой стоимостью для покупателя должна быть цена приобретения. В отчете о прибылях и убытках по статье «прибыль и убытки по финансовым инструментам» продавец отразит как убытки разность между балансовой стоимостью этих кредитов и займов (после вычета специальных созданных резервов) на конец предыдущего периода и стоимостью, по которой они были проданы.

3.32. По мере развития рынков и методов стоимостной оценки могут улучшаться возможности для оценки справедливой стоимости необращающихся инструментов, которая будет давать более реалистичную меру стоимости, чем номинальная стоимость, — например, с использованием информации по производным кредитным инструментам, имеющим связь с кредитным риском отдельных экономических субъектов. В таких случаях составителям рекомендуется готовить информацию о рыночной или справедливой стоимости необращающихся инструментов сначала в качестве дополнительной информации, с тем чтобы можно было оценить последствия применения рыночной (справедливой) стоимостной оценки таких инструментов.

3.33. Стоимость вложений в акции и другие формы участия в капитале ассоциированного и неконсолированного дочернего предприятия равняется пропорциональной доле инвестора — определяемой через его долю в собственном капитале такого предприятия — в стоимости капитала и резервов ассоциированного/дочернего предприятия. Стоимость любых инвестиций в собственный капитал, которые производятся ассоциированным или неконсолированным дочерним предприятием в материнскую компанию-инвестора (которые называются обратными инвестициями в собственный капитал), оценивается аналогичным образом. На практике для оп-

¹⁵Данный метод не используется для стоимостной оценки опционов и инструментов со встроенными опционами. Вместо этого для установления цены может потребоваться использовать соответствующую модель определения цен на опционы.

¹⁶Для расчета текущей дисконтированной стоимости используется следующая формула:

$$\sum_{t=1}^n \frac{\text{кассовый поток}_t}{(1+i)^t},$$

где (*денежный поток*)_{*t*} обозначает денежный поток в будущем периоде (*t*), *n* — число будущих периодов, в которых ожидаются денежные потоки, а *i* — процентная ставка, которая применяется для дисконтирования будущего кассового потока в периоде *t*. Обычно для дисконтирования денежных потоков во всех будущих периодах используется единая норма дисконта *i*. В некоторых случаях может быть оправдано использование разных норм дисконта для различных будущих периодов.

¹⁷Износ обсуждается в приложении IV (пункты 31–34).

¹⁸В зависимости от национальной практики бухгалтерского учета может производиться повышение стоимости кредитов и займов при наличии информации для проведения такой переоценки.

ределения стоимости таких вложений обычно используются стоимостные показатели балансов таких предприятий. Если инвестор продает инструменты участия в капитале, так что предприятие, являющееся объектом вложений, более не является его ассоциированным предприятием, но инвестор по-прежнему сохраняет определенную долю участия в его капитале, то стоимость оставшегося вложения оценивается точно так же, как в случае любых других инвестиций в инструменты участия в капитале. С другой стороны, если инвестор увеличивает свои вложения в капитал предприятия, так что оно становится его ассоциированным или дочерним предприятием, стоимость инвестиций в целом оценивается на пропорциональной основе.

Резидентная принадлежность

3.34. В *Руководстве* резидентная принадлежность (или местоположение) является важной концепцией, поскольку местоположение депозитного учреждения, а в некоторых случаях и его материнской компании, определяет степень требований в отношении сбора данных. То же справедливо и для других типов экономических субъектов. Резидентная принадлежность материнского депозитного учреждения определяет резидентную принадлежность группы депозитных учреждений. Если такие депозитные учреждения ведут международные операции, то важно учитывать также деятельность их иностранных филиалов и дочерних предприятий путем консолидации их внутренних и зарубежных операций. Депозитными учреждениями, расположенными внутри страны, являются учреждения-резиденты данной страны — концепция принимающей страны согласуется с подходом, принятым в экономической статистике.

3.35. Концепция резидентной принадлежности основана не на гражданстве или правовых критериях, а на том, имеет ли институциональная единица центр экономического интереса — жилое помещение, производственные площади или иные объекты — на экономической территории рассматриваемой страны, откуда она намерена осуществлять (в течение неограниченного периода времени или периода не менее одного года) экономическую деятельность и проводить операции в значительных масштабах. Таким образом, корпорации (или квазикорпорации) являются резидентами страны, в которой они обычно расположены. Данная концепция имеет ключевое значение для представления данных национальных счетов.

3.36. Экономическая территория страны охватывает находящуюся под управлением правительства географическую территорию, в пределах которой люди, товары и капитал перемещаются беспрепятственно, и включает зоны свободной торговли, склады тран-

зитных грузов, приписные таможенные склады и заводы, которые физически расположены в пределах границ данной страны. Такая территория не всегда строго основана на физических или политических границах, хотя обычно наблюдается их близкое соответствие¹⁹. При отражении в учете географического распределения активов требования депозитных учреждений или других кредитных учреждений считаются относящимися к тем странам, резидентом которых является субъект, на которого распространяется требование.

Некоторые особые аспекты резидентной принадлежности

3.37. *Филиал* или *дочернее предприятие* является резидентом той страны, в которой оно обычно расположено, поскольку оно осуществляет экономическую деятельность и проводит операции из этого места, а не обязательно из страны, в которой расположена его материнская компания.

3.38. *Офшорная единица* считается резидентом той страны, в которой она расположена. Например, в некоторых странах депозитные учреждения, включая филиалы иностранных банков, получают лицензию, разрешающую принимать депозиты и предоставлять кредиты главным образом или даже исключительно резидентам других стран, и они считаются *офшорными банками*. В отношении таких банков обычно действует иной валютный режим или иные нормы регулирования, и от них может не требоваться представлять органам надзора тот же объем информации, что и *банкам, подпадающим под национальное регулирование* (оншорным банкам). Тем не менее они являются резидентами той страны, в которой они расположены.

3.39. Сходные проблемы могут возникать с *фиктивными компаниями, компаниями-«оболочками»* или *структурами целевого назначения* (СЦН). Такие структуры могут иметь ограниченное физическое присутствие в стране, в которой они юридически зарегистрированы или в которой они имеют свой юридический адрес (например, прошли регистрацию или получили лицензию), а вся значительная деятельность такой структуры может осуществляться в другой стране. В подобных случаях могут

¹⁹Экономическая территория страны включает: 1) воздушное пространство; 2) территориальные воды; 3) весь континентальный шельф в международных водах, в отношении которого страна пользуется исключительными правами или на которые распространяется — либо она утверждает, что распространяется, — ее юрисдикция в отношении прав на использование природных ресурсов, например, на ловлю рыбы, добычу минерального сырья или топлива; 4) четко выделенные территориальные анклавы, расположенные в остальных странах мира и созданные в рамках официальных соглашений с правительствами тех стран, на территории которых такие анклавы фактически расположены.

возникать споры в отношении того, где находится центр экономического интереса таких структур. В *Руководстве* такая структура, которая имеет обязательства на своем балансе, — а следовательно, к которой кредитор имеет требование, — считается резидентом той страны, в которой она юридически зарегистрирована в качестве корпорации, или, при отсутствии юридической регистрации, в которой она имеет свой юридический адрес.

3.40. Тем не менее данные по фиктивным компаниям, компаниям-«оболочкам» или СЦН, если они являются депозитными учреждениями, должны включаться в состав консолидированной международной информации по материнскому депозитному учреждению.

3.41. *Домашнее хозяйство* является резидентом страны, в которой его члены имеют постоянное место жительства. Иная ситуация наблюдается в случае военнослужащих и государственных служащих (в том числе дипломатов), работающих за рубежом в государственных анклавах, таких как военные базы и посольства, и в случае студентов, обучающихся за границей, и пациентов, проходящих лечение за границей, которые остаются членами домашних хозяйств в странах своего происхождения.

3.42. *Собственность на землю и сооружения* в пределах экономической территории страны сама по себе не является достаточным основанием для того, чтобы считать, что центр экономического интереса их собственника находится в этой стране. Если собственник земли или зданий в какой-либо стране является резидентом другой страны, то с точки зрения первой страны он классифицируется как нерезидент.

3.43. Если *агенты* не включают в собственный баланс позиции между заемщиком и банком-кредитором, то отношение должник-кредитор существует между банком, предоставляющим кредит, и субъектом, осуществляющим заимствование, при этом агент просто способствует проведению операции, сводя вместе заемщика и кредитора.

Национальная и иностранные валюты, расчетная единица и пересчет обменного курса

3.44. Доля активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, в балансах корпораций и степень покрытия валютных рисков важны для анализа финансовой стабильности ввиду потенциального воздействия изменений обменных курсов валют на стоимость этих активов и обязательств в национальной валюте.

3.45. Национальной называется валюта, которая является законным средством платежа в рассматриваемой стране и эмитирована органом денежно-кредитного

регулирования для данной страны или для зоны общей валюты, к которой относится данная страна²⁰. Любые валюты, которые не соответствуют этому определению, являются иностранными валютами для рассматриваемой страны. Согласно данному определению, страна, которая в качестве своего законного средства платежа использует валюту, выпущенную органом денежно-кредитного регулирования другой страны — например, доллары США — или валютной зоны, в которую она не входит, должна классифицировать такую валюту как иностранную, даже если расчеты по внутренним операциям производятся в этой валюте.

3.46. В *Руководстве* валютная структура активов и обязательств определяется главным образом характеристиками будущего платежа (платежей). Инструментами в иностранной валюте называются инструменты, подлежащие оплате в валюте, отличной от национальной валюты. В составе инструментов в иностранной валюте выделяется подкатегория, включающая инструменты, которые подлежат оплате в иностранной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к национальной валюте (инструменты, привязанные к национальной валюте). Инструменты, привязанные к иностранной валюте, — это инструменты, подлежащие оплате в национальной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к иностранной валюте. Инструменты в национальной валюте — это инструменты, подлежащие оплате в национальной валюте и не привязанные к иностранной валюте. В редком случае долговых инструментов, проценты по которым подлежат уплате в иностранной валюте, а платежи в счет погашения основной суммы — в национальной валюте, или наоборот, только приведенную стоимость платежей, подлежащих уплате в иностранной валюте, необходимо классифицировать как инструмент в иностранной валюте.

3.47. С точки зрения составителя статистики внутри страны, естественно рассчитывать ПФУ в национальных денежных единицах. Такие данные совместимы с данными национальных счетов и большей частью другой экономической и денежно-кредитной статистики страны, выраженной в тех же единицах. Вместе с тем, если стоимость национальной валюты подвержена значительным колебаниям относительно других валют, отчетный документ, выраженный в национальной валюте, может иметь ограниченную ценность для анализа, поскольку изменения стоимостной оценки могут уменьшить степень содер­жательности сравнений данных за разные периоды.

²⁰В данном контексте зоной общей валюты является зона, в которую входит несколько стран и в которой существует региональный центральный банк с юридическими полномочиями выпускать единую валюту в пределах зоны. Для того чтобы входить в такую зону, страна должна быть членом регионального центрального банка или быть уполномочена соответствующим региональным органом использовать такую валюту.

3.48. Расчеты ПФУ могут осложняться тем, что операции, другие потоки и позиции могут первоначально выражаться в различных валютах или иных мерах стоимости. Их пересчет в базовую расчетную единицу является обязательным условием для построения согласованного и аналитически обоснованного комплекса статистики ПФУ. Для пересчета данных о позициях, выраженных в иностранных валютах, в расчетную единицу лучше всего использовать рыночный (спотовый) обменный курс, действующий на отчетную дату, к которой относится соответствующая позиция. При этом желательно использовать среднее между курсами покупки и продажи, чтобы обеспечить последовательность подхода в рамках всей совокупности субъектов, представляющих данные. Для пересчета инструмента в системе множественных курсов²¹ следует использовать курс на отчетную дату для фактического обменного курса, применяемого в отношении конкретных обязательств или активов. Операции и другие потоки в иностранных валютах следует переводить в национальную валюту по рыночному обменному курсу — желательно среднему между курсами покупки и продажи — на момент проведения операции. Если такая информация отсутствует, то следует использовать средние курсы за кратчайший период, соответствующий рассматриваемым статьям. Если доступна только информация по агрегированным операциям за период, то допустимым приближением является средний обменный курс за этот период.

Срок погашения

3.49. Срок погашения имеет значение для анализа финансовой стабильности как с точки зрения ликвидности (например, при расчете стоимости обязательств, подлежащих оплате в краткосрочной перспективе), так и с точки зрения расхождения характеристик активов и обязательств (например, при оценке воздействия, оказываемого изменениями процентных ставок на рентабельность). «Краткосрочный» определяется в *Руководстве* как имеющий срок погашения до одного года включительно²², а «долгосрочный» — как имеющий срок погашения более одного года (или без установленного срока погашения).

3.50. Один из подходов заключается в том, чтобы определять классификацию финансовых инструментов по сроку погашения на основе времени до наступления срока выплаты основной суммы (и процентов), кото-

²¹Система множественных обменных курсов — это система, при которой существуют шкалы обменных курсов, устанавливаемых официальными органами, и в которой для разных категорий операций/участников операций применяются различные обменные курсы.

²²В случае финансовых инструментов данная категория, в частности, включает суммы, подлежащие выплате по требованию, и долговые инструменты, подлежащие погашению с уведомлением за короткий срок.

рый называется остатком срока до погашения (а иногда также — остающимся сроком)²³. При другом подходе используется срок погашения при выпуске — называемый первоначальным сроком погашения, — что тем самым указывает, были ли средства привлечены на рынках краткосрочных или долгосрочных средств.

3.51. Еще один подход к срокам погашения заключается в расчете *дюрации* активов и обязательств. Дюрация представляет собой средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента и может использоваться в качестве меры чувствительности стоимости финансовых активов к изменениям процентных ставок, а не срока погашения как такового.

3.52. Для заданного портфеля финансовых активов и обязательств величина прибыли или убытков в результате потенциальных изменений процентных ставок может быть оценена путем анализа дюрации и затем соотнесена с величиной капитала и резервов.

3.53. Чем больше дюрация портфеля, тем больше прибыль (или убытки) для любого заданного изменения процентных ставок. Это означает, что при изменении процентных ставок корпорации могут получать прибыль (или нести убытки)²⁴, если, несмотря на согла-

²³В строгом определении непогашенная сумма краткосрочных активов или обязательств по остатку срока до погашения представляет собой приведенную стоимость средств, подлежащих выплате в срок до одного года включительно. На практике непогашенная сумма краткосрочных активов и обязательств по остатку срока может рассчитываться как сумма приведенной стоимости краткосрочного долга (по первоначальному сроку погашения) и приведенной стоимости долгосрочного долга (по первоначальному сроку погашения), подлежащей выплате в срок до одного года включительно.

²⁴Особый показатель дюрации — дюрация Маколея — может рассчитываться следующим образом:

$$D_i = \frac{\sum_{t=1}^N CF_t \times DF_t \times t}{\sum_{t=1}^N CF_t \times DF_t} = \frac{\sum_{t=1}^N PV_t \times t}{\sum_{t=1}^N PV_t},$$

где

D_i = дюрация, измеряемая в годах, для инструмента i ;

CF_t = денежный поток, подлежащий получению по финансовому инструменту на конец периода t ;

N = последний период получения кассового потока — срок погашения инструмента;

DF_t = коэффициент дисконтирования $= 1/(1 + R)^t$, где R — доходность или текущий уровень процентных ставок на рынке;

$\sum_{t=1}^N$ = знак суммирования для сложения всех членов с $t=1$ до $t=N$;

PV_t = приведенная стоимость кассового потока, срок которого наступает в конце периода t , которая равняется $CF_t \times DF_t$.

Использование единой процентной ставки в качестве коэффициента дисконтирования означает, что изменения процентных ставок приводят к параллельному сдвигу кривой доходности. При ином варианте, чтобы учесть возможность изменений в форме кривой доходности при изменении процентных ставок, можно использовать индивидуальные коэффициенты дисконтирования для каждого кассового потока. Однако такой подход может быть сложнее применить на практике.

сованность сроков погашения финансовых активов и обязательств, отсутствует точное совпадение времени денежных потоков по активам и обязательствам — то есть различается дюрация активов и обязательств.

3.54. Для инструментов с фиксированной ставкой период времени до получения/выплаты каждого кассового потока, например, шесть месяцев, взвешивается по пропорциональной доле приведенной стоимости такого кассового потока относительно приведенной стоимости совокупных денежных потоков в течение срока жизни инструмента. Таким образом, чем больше денежных потоков сосредоточено в более ранней части срока жизни инструмента, тем короче дюрация по сравнению со сроком погашения. Дюрация равняется остатку срока до погашения только в случае инст-

рументов с нулевым купоном. В *Руководстве* отдается предпочтение подходу, при котором в качестве нормы дисконта при расчете приведенной стоимости каждого платежа используется текущая доходность инструмента до срока его погашения.

3.55. В случае инструмента с плавающей ставкой дюрация определяется сроком до очередной даты пересмотра процентной ставки, а не временем до получения/выплаты каждого кассового потока.

3.56. В зависимости от аналитических потребностей оценки дюрации могут проводиться в отношении различных совокупностей инструментов. Акции и другие формы участия в капитале обычно не включаются в подобные расчеты.

4. Система учета и финансовые отчеты секторов

Введение

4.1. Для того чтобы составить представление о финансовом состоянии депозитных учреждений, других корпораций и домашних хозяйств, основополагающее значение имеет информация из традиционных финансовых отчетов о прибылях и убытках и о суммах активов и обязательств — баланса. Ряды данных, полученные из таких отчетов, могут использоваться для расчета многих коэффициентов ПФУ по корпорациям и домашним хозяйствам.

4.2. Настоящая глава начинается с общего обзора традиционной системы учета и отчетности, на базе которой строятся финансовые отчеты, после чего представлены подробные финансовые отчеты секторов и даны определения постатейных рядов данных. Здесь приводятся рекомендации, призванные помочь в подготовке рядов данных составляющих, необходимых для расчета коэффициентов ПФУ. Они опираются на соответствующие теоретические рекомендации для других видов экономической статистики, МСБУ и инструкции надзорных органов, в них также учитываются макропруденциальные требования.

4.3. Помимо данных, представляемых отдельными учреждениями, требуются также определенные данные для внесения поправок на уровне сектора, прежде всего для того, чтобы исключить операции и позиции между учреждениями в рамках одного и того же сектора. Данные на уровне секторов более подробно обсуждаются в главе 5, однако в соответствующих случаях в настоящей главе в сносках упоминаются ряды данных, необходимые для внесения поправок на уровне сектора¹.

¹В *Руководстве* отдается предпочтение представлению данных финансовых отчетов каждым отдельным учреждением на такой основе, которая является внутренне согласованной для каждого учреждения, с представлением каждым отдельным учреждением дополнительной информации, позволяющей внести соответствующие поправки на уровне сектора. Такой подход позволяет получить не только более последовательную информацию с точки зрения всякого отдельного учреждения, но также упрощает выделение операций и позиций между субъектами одного сектора и согласуется с подходом к анализу однородных групп и дисперсионному анализу, который рассматривается в главе 15.

4.4. Известно, что страны используют различные системы учета и при составлении ПФУ будут опираться на национальные источники данных. Например, для составления консолидированных на международной основе данных по субъектам, находящимся под внутренним контролем, составители могут опираться на данные надзора. Сбор некоторых рядов данных может не производиться, а другие могут не соответствовать определениям, предлагаемым в *Руководстве*. В подобных случаях следует использовать данные, которые наиболее близко соответствуют принципам *Руководства*. При определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, официальным органам следует оценить вероятные результаты сбора и значимость дополнительных рядов данных с точки зрения составления и мониторинга данных ПФУ.

4.5. В комментариях, приведенных по более раннему проекту *Руководства*, многие составители настаивали на предоставлении странам определенной гибкости, с тем чтобы учесть различия в степени готовности к введению международных стандартов. При этом признавалось, что такая гибкость может затруднить сопоставления между странами, где существуют различные критерии отражения информации в учете, тем самым повышая важность распространения метаданных (информации о данных). Такая информация потенциально может придать большую степень прозрачности.

4.6. Принимая во внимание названные проблемы, возникает вопрос о смысле представления в *Руководстве* счетов секторов и подробных определений. Во-первых, такой подход помогает в работе по составлению статистики на национальном уровне, устанавливая, каким образом должны определяться ряды данных, необходимые для расчета ПФУ. Во-вторых, внутренне согласованная система, которая опирается на соответствующие международные стандарты и принимает во внимание потребности анализа, служит эталоном для составителей статистики на национальном уровне, даже в том случае, если в стране действуют иные стандарты. Такой эталон может использоваться в качестве отправной точки при распространении метаданных. В-третьих, такой подход дополнительно способствует повышению сопоставимости

данных разных стран, то есть достижению среднесрочной цели, соответствующей точке зрения Исполнительного совета МВФ. В этом отношении определения, приведенные в настоящей главе, могут способствовать направлению будущей разработки финансовых данных по секторам для использования в расчетах ПФУ.

Система учета и отчетности

4.7. Ниже кратко перечисляются важнейшие элементы финансовых отчетов.

Отчет о прибылях и убытках

4.8. Этот отчет содержит данные о доходах и расходах, связанных с операциями экономического субъекта. После вычета расходов, а также любых дивидендов, выплаченных или подлежащих выплате акционерам, любой остающийся доход перечисляется в состав капитала и резервов в качестве нераспределенной прибыли. Как отмечалось в главе 3, в *Руководстве* доходы и расходы отражаются в учете на основе принципа начисления, а не на кассовой основе. Согласно принятому в *Руководстве* определению, чистый доход до выплаты дивидендов является показателем произошедшего за период увеличения или уменьшения стоимости в результате деятельности сектора.

Баланс

4.9. Баланс представляет собой отчет об активах, обязательствах и капитале на конец каждого отчетного периода.

- Активы включают как финансовые², так и нефинансовые активы.
- Обязательства включают долговые обязательства и производные финансовые инструменты.
- Разность между стоимостью активов и обязательств в *Руководстве* называется капиталом и резервами³. Она представляет собой «буфер», смягчающий удар от любых убытков, образующихся в счете прибылей и убытков или обусловленных иными причинами. Если обязательства превышают активы, то экономический субъект технически является неплатежеспособным.

4.10. Некоторые обязательства и активы корпораций зависят от наступления определенного события (событий) и отражаются в учете за балансом (см. пункт 3.12). Как от-

мечалось в главе 3, для полной оценки позиции корпорации, сопряженной с финансовым риском, требуется отслеживание таких статей.

4.11. Показатели рентабельности и капитала зависят от принятых в учете определений правил признания. Например, если прибыль и убытки по активам в результате изменений стоимостной оценки отражаются в отчете о прибылях и убытках, то они будут сказываться на отражаемой рентабельности корпораций. Кроме того, если некоторые активы или обязательства отражаются на забалансовых (а не на балансовых) счетах, это будет сказываться на показателях величины капитала. При разработке рекомендаций в отношении изложенных ниже определений в качестве основы в той или иной мере использовались определения из трех систем учета. Они охарактеризованы во вставке 4.1. Описание составляющих капитала, используемых при вычислении Базельского коэффициента достаточности собственного капитала, содержится во вставке 4.2.

4.12. В приложении IV приводится подробное согласование определений, изложенных в настоящей главе, с определениями как национальных счетов, так и коммерческого бухгалтерского учета — основными источниками данных, которыми, скорее всего, будут пользоваться при составлении ПФУ. Данное приложение дополняет основной текст, и к нему можно обращаться за дополнительными разъяснениями.

Финансовые отчеты секторов

4.13. Финансовые отчеты секторов характеризуются ниже в разбивке по институциональным секторам. В то время как в отчетах о прибылях и убытках и балансах конкретных секторов наблюдаются значительные совпадения в отношении выделяемых в них рядов данных по единичным статьям (особенно в балансах), между секторами наблюдаются значительные различия по форме представления данных. Эти различия отражаются на расчете ПФУ. Например, чистая процентная маржа представляет собой важный ряд данных ПФУ в случае депозитных учреждений, но не в случае сектора домашних хозяйств, для которого более важным показателем является валовой располагаемый доход. Сектор депозитных учреждений представлен первым по причине его важнейшей роли в финансовой системе и более широкого спектра рядов данных из финансовых отчетов этого сектора, которые необходимы для расчета ПФУ в отношении депозитных учреждений.

4.14. Постатейные ряды данных финансовых отчетов, для которых приводятся определения, требуются либо для непосредственного расчета ПФУ, изложенных в главах 6 и 7, либо в качестве важных базовых элементов при расчете необходимых для этого сводных показателей.

²В том числе производные финансовые инструменты.

³Капитал и резервы — это термин, используемый в МСБУ (МСБУ 1.66), который согласуется с терминологией, используемой в перечне ПФУ. В *СНС 1993 года* этому термину эквивалентна совокупность категорий «акции и другие формы участия в капитале» и «чистая стоимость капитала». В настоящем *Руководстве* термин «акции и другие формы участия в капитале» используется для обозначения активов в форме инструментов участия в капитале.

Вставка 4.1. Системы показателей

При определении правил учета, наиболее значимых для составления ПФУ, можно опираться на три базовые системы — национальные счета, коммерческий бухгалтерский учет, а также на руководящие принципы банковского надзора. Данная вставка призвана рассмотреть эти системы в надлежащем контексте, изложить преследуемые ими цели в области анализа, описать их основные характеристики и привести ссылки на литературу для дополнительного изучения. В заключение разъясняется, что система ПФУ опирается на указанные системы, но не совпадает с ними, поскольку перед ней стоят иные аналитические задачи.

Данные национальных счетов

Система национальных счетов (СНС) состоит из согласованного, последовательного и интегрированного набора макроэкономических счетов, балансов и таблиц, основанных на совокупности утвержденных на международном уровне концепций, определений, систем классификации и правил учета. СНС обеспечивает комплексную систему учета, которая позволяет составлять и представлять агрегированные экономические данные в формате, предназначенном для целей экономического анализа, принятия решений и разработки политики. Она призвана обеспечить всесторонний охват экономической деятельности в стране.

Важнейшее значение для разработки национальных счетов и смежных методологий имеет концепция резидентной принадлежности. В СНС институциональные единицы-резиденты группируются по пяти резидентным институциональным секторам, а институциональные единицы-нерезиденты — в сектор «остального мира». Связанные экономические потоки и запасы группируются в три широких набора счетов. Текущие счета и счета накопления отражают экономические потоки (операции и другие потоки), а балансовые счета отражают остатки (запасы). Эти три широких набора счетов полностью интегрированы через последовательность счетов — от счетов производства до балансовых счетов.

Основным источником информации о национальных счетах является «Система национальных счетов 1993 года» (СНС 1993 года) (Commission of the European Communities and others, 1993). Другие связанные с ними методологии включают «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (РДФС) (МВФ, 2000 год), пятое издание «Руководства по платежному балансу» (РПББ) (МВФ, 1993 год), «Руководство по статистике государственных финансов» (РСГФ) (МВФ, 2001 год) и «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» (МВФ, 2005 год).

Международные стандарты бухгалтерского учета

Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) представляют собой набор стандартов коммерческого бухгалтерского учета, в которых определяются концепции, лежащие в основе подготовки и представления финансовых отчетов торговых, промышленных и деловых предприятий, представляющих отчетность, как в государственном, так и в частном секторе¹. Пересмотренный комплекс

¹ Датой применения новых МСБУ и МСФО является 1 января 2005 года, что может привести к разрывам в рядах данных тех стран, которые приняли эти нормы. МСБУ и МСФО представляют собой добровольные стандарты, которые вводятся в действие национальным законодательством. Европейский союз принимает МСБУ и МСФО начиная с 2005 года, как и другие страны, в то время как третьи страны могут не принимать МСБУ и МСФО, принимать их лишь частично

МСБУ, так называемые Международные стандарты финансовой отчетности 2004 года (МСФО), был подготовлен в 2004 году. Он содержит важные изменения прошлых стандартов, касающиеся порядка учета финансовых инструментов и раскрытия информации о них. Ссылки в настоящем *Руководстве* на конкретные положения МСБУ включают несколько таблиц соответствий между текущими стандартами и прежними версиями.

Цель финансовых отчетов заключается в том, чтобы дать информацию (включая информацию на консолидированной основе) о финансовом положении и результатах деятельности предприятия, а также об изменениях в его финансовом положении. Консолидированная отчетность дает информацию по группе в целом, что обычно и является предметом интереса пользователей финансовых отчетов. Предприятием, представляющим отчетность, называется такое предприятие, в отношении которого существуют пользователи информации, опирающиеся на финансовую отчетность как на основной источник финансовой информации о предприятии. К пользователям относятся инвесторы, работники предприятия, кредиторы, поставщики и другие стороны, предоставляющие предприятию коммерческие кредиты, потребители, органы государственного управления и их ведомства и общественность.

Финансовые отчеты дают картину финансовых последствий операций и других событий, группируя их в общие категории в соответствии с их экономическими характеристиками. С оценкой финансового положения непосредственно связаны элементы баланса — активы, обязательства и собственный капитал. С результатами деятельности непосредственно связаны элементы отчета о прибылях и убытках — доходы и расходы. Как и в *СНС 1993 года*, представление указанных элементов в балансах и отчетах о прибылях и убытках предусматривает использование процесса более детальной классификации. Например, активы и обязательства могут классифицироваться по своему характеру или функциям, выполняемым ими в хозяйственной деятельности предприятия, с тем чтобы представить информацию в такой форме, которая наиболее полезна для принятия экономических решений. Однако, в отличие от *СНС 1993 года*, система МСБУ не предназначена для составления агрегированных статистических показателей.

МСБУ распространяются Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ), веб-сайт: www.iasb.org.

Банковский надзор

В 1988 году Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН) утвердил нормы надзора, регламентирующие вопросы достаточности капитала международных банков. Эти нормы, в которые в 1996 году были внесены поправки, служат основой (известной под названием «Базель I») для оценки величины капитала относительно воспринимаемого кредитного и рыночного риска по принадлежащим банку активам. В основе работы БКБН лежат две фундаментальные задачи. Во-первых, разработанная им система призвана укрепить устойчивость и стабильность

или вводить их в течение определенного периода времени. МСБУ и МСФО не являются универсальным набором стандартов, поскольку они касаются главным образом крупных корпоративных структур, которые выпускают ценные бумаги, обращающиеся на публичном рынке. Национальные стандарты коммерческого бухгалтерского учета могут существенно отличаться от МСБУ и МСФО.

Вставка 4.1 (окончание)

международной банковской системы. Во-вторых, эта система призвана быть справедливой и — за счет высокой степени последовательности ее применения в отношении банков разных стран — уменьшать причины неравных условий в конкуренции между международными банками.

Достигнутое соглашение применялось к банкам на консолидированной основе, включая дочерние предприятия, осуществляющие банковскую и финансовую деятельность. В консолидированной отчетности отражаются риски в банковской группе в целом. Компоненты капитала подразделяются на три уровня и более подробно рассматриваются во вставке 4.2. Органы банковского надзора опираются на стандарты коммерческого бухгалтерского учета в отношении финансовых отчетов банков и потому не предусматривают использования отдельной комплексной системы, сопоставимой с используемыми в национальных счетах и коммерческом бухгалтерском учете, однако с годами ими были разработаны различные руководящие правила относительно достаточности капитала по тем аспектам деятельности, которые непосредственно сказываются на капитале банков (например, по вопросам создания резервов).

В 2004 году БКБН опубликовал пересмотренную основу, в которой были изменены существующие нормы достаточности капитала и отражались новые стандарты надзора за банковской деятельностью и раскрытия банковской информации. Эта новая основа известна под названием «Базель II».

Основными источниками информации о нормах БКБН в отношении достаточности капитала являются издания «Международная конвергенция методов измерения капитала и нормативов достаточности капитала» (BCBS, 1988) и «Поправка к Соглашению о норме собственного капитала в целях включения рыночных рисков» (BCBS, 1996). Существует и другая документация по данному вопросу, которую можно найти в издании BCBS (2001a)². Новая основа опубликована в документе *Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital*

²Размещено также на сайте БМР в Интернете (<http://www.bis.org/publ/bcbsc002.htm#pgtop>).

Standards: A Revised Framework («Базель II. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы») (BCBS, 2004).

Показатели финансовой устойчивости

Задача *Руководства* заключается в том, чтобы изложить систему руководящих принципов, которые должны лежать в основе подготовки финансовых отчетов депозитных учреждений, других финансовых корпораций, нефинансовых корпораций и домашних хозяйств для расчета ПФУ в целях содействия оценке и мониторингу сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем.

Данная система опирается на подходы существующих систем, а потому имеет множество сходных с ними черт, например, метод отражения потоков и позиций на основе принципа начисления. Вместе с тем существуют три важные аспекта, по которым подход данной системы отличается от других существующих систем: информация на уровне сектора, отражение деятельности и консолидация.

- В отличие от подходов коммерческого бухгалтерского учета и надзора, сосредоточенных на отдельных структурах, система ПФУ, подобно национальным счетам, ориентирована на агрегированную информацию на уровне сектора.
- Если в национальных счетах принято симметричное отражение в учете потоков и позиций в рамках отдельных секторов и между ними (вследствие рассмотрения экономики в целом), а в подходах коммерческого бухгалтерского учета и надзора это не принято (ввиду того что в центре внимания находятся отдельные структуры), то в системе ПФУ отдается предпочтение симметричному отражению в учете потоков и позиций в рамках сектора — с тем чтобы избежать искажений в данных на уровне сектора, — но необязательно между секторами, поскольку типы требуемых данных различаются в зависимости от сектора.
- В то время как в национальных счетах делается попытка охватить практически всю экономическую деятельность, в системе ПФУ, подобно коммерческому бухгалтерскому учету и учету в целях надзора, отдается предпочтение консолидированному подходу, чтобы избежать двойного учета капитала и деятельности.

Преимущество определения таких рядов данных в рамках структуры финансового отчета заключается в строгости учета, которую обеспечивает этот подход, — ряды данных определяются таким образом, чтобы гарантировать сохранение целостности системы учета на основе двойной записи, в то же время способствуя последовательности подхода в области классификации и охвата операций и позиций. Принципиальные рекомендации, касающиеся расчета ПФУ для финансовых рынков, приводятся в главе 8.

4.15. Если не указано иное, каждый из рядов данных, представленных ниже, определяется лишь один раз, даже если он имеется также в финансовых отчетах других секторов. Большинство определений приводится

в разделе, посвященном финансовым отчетам депозитных учреждений. Признается, что при составлении данных может потребоваться определенная гибкость в интерпретации приводимых указаний. При распространении данных составителям статистики рекомендуется документально фиксировать любые существенные расхождения между национальной практикой и приведенными ниже рекомендациями.

Депозитные учреждения**Доходы и расходы**

4.16. Финансовый отчет сектора депозитных учреждений приведен в таблице 4.1.

Вставка 4.2. Базельский коэффициент достаточности капитала

Базельский коэффициент достаточности капитала был принят в 1988 году Базельским комитетом по банковскому надзору (БКБН) в качестве контрольного показателя для оценки того, обладают ли банки, действующие в странах Группы десяти, достаточным капиталом, чтобы противостоять вероятным экономическим потрясениям. Данная норма предусматривает поддержание минимальных уровней капитала, для того чтобы:

- 1) обеспечить защиту на случай убытков вследствие дефолта, вызываемого открытыми позициями как по балансовым, так и по забалансовым статьям;
- 2) продемонстрировать готовность владельцев банка подвергать риску свои собственные средства;
- 3) обеспечить наличие быстро доступных для использования ресурсов, не связанных с транзакционными или ликвидационными издержками;
- 4) создать условия для нормального развития и финансового обеспечения коммерческой деятельности;
- 5) создать равные для всех условия за счет обязательного всеобщего применения данного норматива;
- 6) способствовать практике менее рискованного кредитования.

Первоначальный Базельский коэффициент достаточности капитала с последующими поправками требует, чтобы конкретный показатель капитала международных банков составлял не менее восьми процентов от определенного показателя активов, взвешенных по их оценочному кредитному риску. Данный коэффициент представляет собой аналитическое построение со сложными определениями числителя (капитал) и знаменателя (активы, взвешенные по риску), которые невозможно непосредственно вывести из стандартной финансовой отчетности. Коэффициент может быть выражен следующим образом:

$$\text{коэффициент достаточности капитала с учетом риска} = \frac{\text{капитал} \times 100}{\text{активы, взвешенные по риску}} \geq 8.$$

Формулой устанавливается, что банковское предприятие должно располагать капиталом, консолидированным по всем странам мира, который составляет не менее восьми процентов от его активов, взвешенных по риску, включая эквивалентную балансовую позицию для забалансовых статей, и где капитал можно выразить как:

$$\text{капитал} = (\text{капитал первого уровня} - \text{«гудвилл»}) + (\text{капитал второго уровня}) + (\text{капитал третьего уровня}) - \text{поправки}.$$

Капитал первого уровня, или «базовый капитал», состоит из собственного капитала и раскрытых резервов, считающихся средствами, которые могут быть использованы в любой момент для удовлетворения предъявляемых банку требований.

Капитал второго уровня состоит из финансовых инструментов и резервов, которые могут быть использованы для покрытия убытков, но могут иметь непостоянный характер, имеют неопределенную стоимость, их продажа может быть связана с издержками, или же они по каким-либо иным причинам не обладают полной способностью покрывать убытки, которой обладают средства, составляющие капитал первого уровня.

Капитал третьего уровня состоит из субординированных долговых обязательств с первоначальным сроком погашения не менее двух лет, которые при необходимости могут использоваться для покрытия принятых банком рыночных рисков, связанных с колебаниями рыночной стоимости принадлежащих банку активов. Ни проценты, ни основная сумма по этому долгу не выплачиваются, если в результате таких выплат капитал банка уменьшится до уровня ниже минимальной нормы собственного капитала или остается ниже этого уровня.

«Гудвилл» вычитается, поскольку в периоды кризисов его стоимость может снижаться, и в величину капитала вносятся различные поправки, чтобы исключить возможность двойного учета стоимости.

Активы, взвешенные по риску, — знаменатель в Базельском коэффициенте достаточности капитала — представляют собой взвешенную сумму всех категорий активов и открытых позиций по активным забалансовым счетам с весовыми коэффициентами, которые соответствуют кредитному риску, связанному с каждым видом активов. В приведенном ниже примере рыночная стоимость активов составляет 940, а стоимость активов, взвешенных по риску, равна 615.

Пример оценки активов, взвешенных с учетом риска

Вид актива	Стоимость авуаров	Весовой коэфф. по риску	Активы, взвешенные по риску
Облигации			
Казначейства США	200	0%	0
Ипотечные кредиты	250	50%	125
Корпоративные облигации	120	100%	120
Потребительские кредиты	370	100%	370
Итого	940	—	615

Коэффициенты достаточности капитала часто не поддаются непосредственному сравнению между странами, так как национальные органы надзора обладают некоторой свободой в определении весовых коэффициентов и поправок, и, что еще более важно, национальная практика может быть различной в отношении стоимостной оценки активов, отражения в учете убытков по кредитам и формирования созданных резервов, что может существенно влиять на значение данного коэффициента. Кроме того, агрегированный показатель достаточности капитала может скрывать информацию по отдельным учреждениям; таким образом, для целей макроprudенциального анализа полезно дополнять агрегированный коэффициент данными о разбросе коэффициентов по отдельным учреждениям или подсекторам банковской системы.

Недавние изменения, касающиеся данного коэффициента, включают попытки усовершенствовать систему весов. В частности, в 2004 году Базельский комитет выпустил пересмотренные основы, известные как «Базель II» и допускающие большую дифференциацию активов, исходя из их риска, а также предусматривающие возможность использования — при оговоренных условиях — внутренних показателей степени подверженности риску на базе моделей (BCBS, 2004).

Таблица 4.1. Депозитные учреждения

Отчет о прибылях и убытках	Баланс
1. Процентные доходы ¹	14. Совокупные активы (= 15 + 16 = 31)
(i) Валовые процентные доходы	15. <i>Нефинансовые активы</i>
(ii) Минус созданные резервы на покрытие начисленных процентов по недействующим активам	16. <i>Финансовые активы</i> (= с 17 по 22)
2. Процентные расходы ¹	17. Наличная валюта и депозиты ¹
3. <i>Чистые процентные доходы</i> (= 1 минус 2)	18. Кредиты и займы (за вычетом специальных созданных резервов)
4. Непроцентные доходы	(i) Валовые кредиты и займы ¹
(i) Сборы и комиссионные к получению ¹	(i.i) Межбанковские кредиты и займы ²
(ii) Прибыль или убытки по финансовым инструментам	(i.i.i) Резиденты
(iii) Пропорциональная доля прибыли	(i.i.ii) Нерезиденты
(iv) Прочие доходы ¹	(ii) Кредиты и займы, кроме межбанковских
5. <i>Валовой доход</i> (= 3 + 4)	(i.ii.i) Центральный банк
6. Непроцентные расходы	(i.ii.ii) Сектор государственного управления
(i) Затраты на персонал	(i.ii.iii) Другие финансовые корпорации
(ii) Прочие расходы	(i.ii.iv) Непроцентные корпорации
7. Созданные резервы (нетто)	(i.ii.v) Другие внутренние сектора
(i) Созданные резервы на покрытие возможных убытков по кредитам	(i.ii.vi) Нерезиденты
(ii) Созданные резервы по другим финансовым активам	(ii) Специальные созданные резервы ³
8. <i>Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов)</i> (= 5 минус (6 + 7))	19. Долговые ценные бумаги ¹
9. Чрезвычайные статьи	20. Акции и другие формы участия в капитале
10. Налог на доходы	21. Производные финансовые инструменты ¹
11. <i>Чистый доход после уплаты налогов</i> (= 8 минус (9 + 10))	22. Прочие активы ¹
12. Дивиденды к выплате	23. <i>Пассивы</i> (= 28 + 29)
13. <i>Нераспределенная прибыль</i> (= 11 минус 12)	24. Наличная валюта и депозиты
	(i) Депозиты клиентов
	(ii) Межбанковские депозиты ²
	(ii.i) Резиденты
	(ii.ii) Нерезиденты
	(iii) Другая наличная валюта и депозиты
	25. Кредиты и займы
	26. Долговые ценные бумаги
	27. Прочие обязательства
	28. <i>Долг</i> (= 24 + 25 + 26 + 27)
	29. Производные финансовые инструменты
	30. Капитал и резервы
	(i) <i>В том числе:</i> Узкий показатель капитала и резервов ⁴
	31. Итого баланс (= 23 + 30 = 14)

Справочные ряды данных

Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ

Ряды, основанные на данных надзора

32. Капитал первого уровня
33. Капитал второго уровня
34. Капитал третьего уровня
35. Вычеты в соответствии с нормами надзора
36. *Совокупный нормативный капитал* (= с 32 по 34 минус 35)
37. Активы, взвешенные по риску
38. Число крупных открытых позиций

Таблица 4.1 (окончание)

Ряды данных, позволяющие проводить дополнительный анализ баланса

39. Ликвидные активы (базовые)
40. Ликвидные активы (широкий показатель)
41. Краткосрочные обязательства
42. Необслуживаемые кредиты и займы
43. Кредиты и займы на жилую недвижимость
44. Кредиты и займы на коммерческую недвижимость
45. Географическое распределение кредитов и займов⁵
46. Кредиты и займы в иностранной валюте
47. Обязательства в иностранной валюте
48. Чистая открытая позиция по инструментам участия в капитале
49. Чистая открытая позиция в иностранной валюте по балансовым статьям

Ряды данных, связанные с балансом

50. Совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте
51. Открытые позиции крупнейших депозитных учреждений по отношению к крупнейшим экономическим субъектам страны
52. Открытые позиции по отношению к аффилированным структурам и другим «связанным» контрагентам

¹Для понимания взаимосвязей между депозитными учреждениями рекомендуется отдельно представлять доход от операций с другими депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные, и требования к ним.

²Межбанковские кредиты и займы и депозиты включают кредиты и займы, предоставленные любому другому депозитному учреждению (резиденту или нерезиденту), или депозиты, размещенные таким учреждением.

³Если только данные о валовых кредитах и займах доступны, включая данные о начисленных процентах по НОК, то в настоящей статье должны быть отражены любые резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по НОК, а в случае их значительной величины они должны представляться отдельно.

⁴Средства, внесенные владельцами, плюс нераспределенная прибыль (включая отчисления из нераспределенной прибыли в резервы). Приобретенный «гудвилл» не включается. Данные составляются только при отсутствии данных о капитале первого уровня.

⁵Условия конкретных стран будут различны, но при этом желательно представлять данные о распределении кредитов по региональным группам стран, а в соответствующих случаях — также дополнительную информацию по отдельным странам (см. пункт 6.63).

4.17. Главным источником доходов и расходов депозитных учреждений являются проценты. *Процентные доходы* — это форма дохода, который начисляется по долговым инструментам, таким как депозиты, кредиты и займы, долговые ценные бумаги и другая дебиторская задолженность. Для заемщика он представляет собой стоимость (называемую процентными расходами) использования средств другого экономического субъекта (вставка 4.3)⁴. Как показано в главе 3 (пункт 3.7) *Руководства*, проценты отражаются в учете как начисляемые непрерывно. Как видно из таблицы 4.1, разность между процентными доходами и процентными расходами называется *чистыми процентными доходами*.

4.18. Особая проблема возникает в отношении того, следует ли начислять проценты по недействующим активам, и если да, то должно ли это влиять на величину чистых процентных доходов. *Руководство* рекомен-

⁴Во вставке 4.3 рассматриваются последствия применения исламских принципов, таких как запрет на получение и выплату процентов, для составления ПФУ по секторам депозитных учреждений, включающим исламские финансовые учреждения (ИФУ).

дует отражать в учете начисляемые по недействующему активу проценты на основе кассового платежа, а не на основе принципа начисления. Начисляемые по недействующим активам проценты не следует включать в состав процентных доходов, поскольку в противном случае чистые процентные доходы будут оказываться завышенными по сравнению с фактическими возможностями депозитного учреждения в отношении получения процентов⁵.

⁵В *Руководстве* признается, что хотя во многих странах классификация актива как недействующего является веским основанием для того, чтобы прекратить начисление процентов по этому активу, предоставление залогового обеспечения или других гарантий может заставить депозитное учреждение считать, что должник будет в дальнейшем выполнять свои обязательства. Признавая, что национальная практика в данном вопросе в разных странах действительно является различной, для целей разработки международных рекомендаций по ПФУ в *Руководстве* считается, что классификация актива как недействующего является достаточным основанием для того, чтобы прекратить начисление процентов по этому активу и отражать в учете процентные доходы только в том случае, если должник впоследствии произведет уплату процентов.

4.19. Для того чтобы обеспечить согласованность подхода между должниками и кредиторами, в таблицу 4.1 включены статьи *валовых процентных доходов*, включая начисление процентов по недействующим активам, и *созданных резервов на покрытие начисленных процентов* по недействующим активам. Последние должны вычитаться из первых, чтобы исключить начисление процентов по недействующим активам из строки «процентные доходы»^{6,7}. Если должник впоследствии уплачивает депозитному учреждению проценты по недействующим активам, то процентные доходы должны увеличиваться путем корректировки резервного фонда за период, в котором получены платежи, и в случае их значительной величины — отражаться в сопроводительной пояснительной документации⁸. В случае начисления каких-либо процентов до того, как актив был отнесен к категории недействующих, принимая во внимание, что произведенное начисление увеличивает стоимость актива, целесообразно создать специальный резерв на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (см. пункт 4.32). Если имеются данные только о процентных доходах, без начисления процентов по недействующим активам, то следует представлять данные только по строке «процентные доходы» (строка I в таблице 4.1). В приложении V приводятся численные примеры отражения в учете процентов по НОК.

4.20. *Непроцентными доходами* являются все другие доходы, полученные депозитным учреждением. В эту статью включаются *сборы и комиссионные* за предоставление услуг, *прибыль и убытки по финансовым инструментам*⁹ и *прочие доходы*. Сумма чистых процентных доходов и непроцентных доходов равна *валовому доходу*.

4.21. *Сборы и комиссионные* выплачиваются за следующие услуги: платежные услуги; посреднические услуги

(например, связанные с кредитными линиями и аккредитивами); услуги, связанные с операциями с ценными бумагами (например, брокерская комиссия, размещение и андеррайтинг новых выпусков, организация свопов и контрактов с другими производными финансовыми инструментами, предоставление в ссуду ценных бумаг); а также услуги, связанные с управлением активами (например, управление портфелем, ответственное хранение)¹⁰. Национальная практика может требовать, чтобы сборы и комиссионные, подлежащие уплате другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, включались в отчетность как статья доходов с отрицательным знаком, а не как расходы.

4.22. *Прибыль и убытки по финансовым инструментам* представляют собой соответствующие прибыль и убытки, возникающие в рассматриваемом периоде. *Руководство* рекомендует включать в данную статью реализованные и нереализованные прибыль и убытки, возникающие в течение каждого периода по всем финансовым инструментам (финансовым активам и обязательствам в национальной и иностранных валютах), оцениваемым в балансе по рыночной или справедливой стоимости¹¹, включая ценные бумаги на инвестиционных счетах, но не включая инструменты участия в капитале ассоциированных предприятий, дочерних предприятий и любые обратные инвестиции в собственный капитал материнского учреждения^{12,13}. В данную статью также включаются прибыль и убытки по инструментам в иностранной валюте и производным финансовым инструментам, таким как процентные свопы. Прибыль и убытки по финансовым инструментам не включают процентов, которые отражены в счете чистых процентных доходов как начисленные по

⁶В работе BCBS (1999) на стр. 29 отмечается необходимость такого подхода в странах, где, согласно законам или нормативным положениям, банки обязаны начислять проценты по кредитам со сниженным качеством в соответствии с первоначальными условиями договора. Однако общая рекомендация БКБН заключается в том, что по кредитам со сниженным качеством банк должен прекращать начисление процентов в соответствии с договором.

⁷Подход, предполагающий начисление процентов по договорной ставке и создание резервного фонда на покрытие начисленных процентов, может быть принят в отношении инструмента, который не классифицируется как недействующий, и по которому в предстоящий период (периоды) ожидается только частичная выплата процентов, или если такая частичная выплата уже имела место в текущем периоде. В таких случаях простое начисление процентов по договорной ставке будет, скорее всего, приводить к завышению дохода.

⁸В случае прекращения начисления процентов по требованиям к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, для того чтобы избежать асимметрии в представляемых данных по чистому доходу на уровне сектора, следует представлять дополнительную информацию о соответствующих суммах — как о создаваемых резервах, так и о любых уплаченных впоследствии суммах.

⁹Такие прибыль и убытки в *СНС 1993 года* не классифицируются как доходы.

¹⁰Неявные сборы и комиссионные, например, соответствующие категории *СНС 1993 года* «финансовые услуги, измеряемые косвенным образом» (ФУИК), в данную статью не включаются. Иными словами, в процентные доходы не вносятся поправки с учетом каких бы то ни было оценок ФУИК.

¹¹Данные на уровне сектора не должны включать прибыль и убытки по любым авуарам в форме инструментов участия в капитале, выпущенных другими депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные (см. вставку 5.1).

¹²Определения ассоциированных и дочерних предприятий приводятся в следующей главе.

¹³Изменения в стоимости долевого участия в капитале ассоциированных предприятий, неконсолированных дочерних предприятий и обратных инвестиций в собственный капитал материнского учреждения не включаются в данную строку доходов, поскольку в противном случае доход отражался бы дважды: строка *прочие доходы* включает пропорциональную долю прибыли и убытков от ассоциированных предприятий, неконсолированных дочерних предприятий и обратных инвестиций в собственный капитал материнского учреждения. Кроме того, если депозитное учреждение продает долю участия в ассоциированном или дочернем депозитном учреждении (или в случае изъятия обратных инвестиций из материнского учреждения) по стоимости выше пропорциональной доли капитала и резервов, разность между этими двумя величинами не должна включаться в доход. Вместо этого она должна добавляться к капиталу и резервам продавца, тем самым гарантируя подход, симметричный используемому в отношении «гудвилла», стоимость которого вычитается из капитала и резервов (см. пункт 4.110).

данному инструменту в отчетном периоде, поскольку такие суммы уже отражены по счету прибылей и убытков как процентные доходы.

4.23. И наоборот, прибыль и убытки в отчетности депозитных учреждений традиционно включали прибыль и убытки по активам и обязательствам, хранимым в течение короткого периода, поскольку депозитные учреждения стремятся извлечь выгоду из краткосрочных колебаний рыночных цен. Охват может быть различным, в зависимости от стандартов учета, но обычно отражению подлежат реализованные и нереализованные прибыли и убытки за период по ценным бумагам и производным инструментам на так называемом дилинговом счете¹⁴. Охват включает прибыли и убытки от перепродажи ценных бумаг, полученных в рамках РЕПО с ценными бумагами, предоставления ценных бумаг в ссуду и соглашений о продаже/выкупе (см. пункт 4.48); любые реализованные за период прибыли и убытки от продажи ценных бумаг, хранимых на инвестиционном счете; а также прибыль или убытки, возникающие в результате хранения, продажи и покупки инструментов в иностранной валюте (кроме инвестиций в собственный капитал ассоциированных и дочерних предприятий), включая контракты с производными финансовыми инструментами в иностранной валюте.

4.24. При этом в *Руководстве* рекомендуется более широкий охват представленных в пункте 4.22 прибыли и убытков по финансовым инструментам для следующих целей.

- 1) ***Чистый доход отражает текущее состояние экономического субъекта, а не динамику прошлых периодов.*** Иными словами, изменения в стоимости финансовых инструментов, которые могут быть надежно измерены, отражаются в учете в составе дохода сектора за период, в котором они происходят¹⁵. Опыт показал, что накопление скрытой прибыли и убытков, которые не находят своего отражения в отчете о прибылях и убытках до момента их реализации, может быть дезориентирующим фактором для макропруденциального анализа.
- 2) ***Норма прибыли на капитал отражается достоверным образом.*** Капитал используется депозитными учреждениями для получения чистого дохода, в основном за счет деятельности с финансовыми инструментами. Если в составляемых отчетах не

¹⁴Банки в своих счетах обычно разделяют ценные бумаги, предназначенные для текущей торговли (дилинговый счет, или торговый баланс), и ценные бумаги, хранимые в качестве долгосрочных инвестиций, как правило, до погашения (инвестиционный счет, или банковский баланс). Что касается последней категории, то МСБУ 39 подразделяет ее на финансовые инструменты, хранимые до погашения, и на финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи.

¹⁵В случае необращающихся инструментов уменьшение стоимости, регистрируемое в учете депозитным учреждением, отражается на величине созданных резервов.

отражаются нереализованные прибыли и убытки по финансовым инструментам, стоимость которых может быть достоверно оценена, то в любой отдельный период нет четкого представления о степени эффективности использования капитала. Хотя безотлагательное отражение прибыли и убытков может привести к большей изменчивости в данных о норме прибыли на капитал по сравнению с предыдущим периодом, чем в случае, когда такого отражения не производится, понимание причин такой изменчивости и наблюдение тенденций за разные периоды создаст более устойчивую основу для макропруденциального анализа.

- 3) ***Можно вести текущее наблюдение за относительной значимостью прибыли и убытков по тем финансовым активам и обязательствам, которые оцениваются по рыночной или справедливой стоимости.*** Опыт показал, что прибыль и убытки по финансовым инструментам могут быть более изменчивым элементом прибыли депозитных учреждений, чем другие статьи доходов, что, возможно, отражает потенциально более высокую степень принимаемого риска. Размер дохода и капитала депозитных учреждений и их чувствительность к изменениям конъюнктуры рынков лучше всего наблюдать с использованием данных временных рядов, в которых прибыль и убытки отражаются на текущей основе.
- 4) ***Избежать асимметричного представления данных о прибыли и убытках на уровне всего сектора.*** Если отдельные депозитные учреждения отражают в учете прибыли и убытки по одному и тому же инструменту в разные моменты времени, то это приведет к несогласованности показателей чистого дохода на уровне сектора¹⁶.

4.25. В приложении V приводятся численные примеры отражения в учете прибыли и убытков по финансовым инструментам.

4.26. Признается, что охват прибыли и убытков, определяемый в пункте 4.22, на момент написания данного *Руководства* может оказаться недостижимым для субъектов, представляющих данные, и что может потребоваться разработка систем сбора данных.

4.27. В случае тех финансовых инструментов, по которым прибыль и убытки могут отражаться в учете только при их реализации, прибыль или убытки должны измеряться разностью между стоимостью в операции и рыночной стоимостью, отраженной в балансе на конец

¹⁶В отличие от инструментов, входящих в сферу охвата данной статьи, для инструментов, отражаемых в учете по номинальной стоимости, асимметрия может возникать, если кредиторы, в отличие от должников, производят создание резервов на покрытие кредитного риска должника. В главе 5 *Руководства* обсуждаются корректировки на уровне сектора в случаях, когда и должник, и кредитор относятся к сектору депозитных учреждений.

предыдущего периода. Любые нереализованные прибыли или убытки, которые образовались в предшествующие периоды и которые включены в поправку на изменение стоимостной оценки, должны при этом перечисляться в состав нераспределенной прибыли. Иными словами, чтобы не исказить показатели текущего состояния и не создавать стимулы для негативного отбора, изложенные в пункте 3.22, чистый доход не должен отражать реализацию прибыли или убытков, которые образовались в ходе переоценки стоимости финансовых инструментов в балансе и оставались в такой форме в течение нескольких отчетных периодов. Кроме того, все прибыли или убытки за отчетный период — то есть с конца предыдущего периода, — реализованные по любым другим финансовым активам (кроме связанных с ассоциированным предприятием, дочерним предприятием и обратными инвестициями в собственный капитал материнской компании, которые отражаются непосредственно в составе капитала и резервов), должны также включаться в строку прибыли и убытков по финансовым инструментам. В данную категорию входят прибыль и убытки в результате продажи кредитов и займов. Если такие прибыли и убытки в любой отдельный период являются значительными, то составителям статистики рекомендуется представлять дополнительную информацию, чтобы можно было судить об их значимости с точки зрения распространяемых данных.

4.28. Пропорциональная доля прибыли отражает часть (определяющуюся долей принадлежащих субъекту инструментов участия в капитале) чистого дохода после уплаты налогов¹⁷ от ассоциированных предприятий, неконтролируемых дочерних предприятий¹⁸ и обратных инвестиций в собственный капитал материнской компании, а также от иностранных филиалов в случае данных, составляемых на национальной основе¹⁹.

4.29. Прочие доходы включают в себя: 1) дивиденды, объявленные подлежащими уплате другими корпорациями или кооперативами, в которых депозитные учреждения имеют долевое участие в капитале²⁰; 2) при-

быль и убытки от продажи основных фондов в текущем периоде (измеряемые как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода)²¹; 3) подлежащий получению доход в форме арендных платежей и роялти (в том числе доход от зданий, других сооружений и оборудования; земли и ресурсов недр; а также от других произведенных и произведенных активов); 4) любые подлежащие получению депозитными учреждениями суммы, связанные с компенсацией за ущерб или травмы.

4.30. Непроцентные расходы включают все расходы, кроме процентных расходов, включая сборы и комиссионные. В эту категорию входят операционные расходы, связанные с обычной банковской деятельностью (кроме процентных расходов), такие как: 1) затраты на персонал (сотрудников) (см. ниже); 2) расходы на недвижимость и оборудование — текущее и регулярное техническое обслуживание и ремонт²², арендная плата за здания, другие сооружения и оборудование (и связанная с этими объектами амортизация)²³, а также арендная плата за землю; 3) прочие расходы, связанные с операциями, включая приобретение товаров и услуг (например, затраты на рекламу, расходы на услуги по обучению персонала и сборы за другие предоставленные услуги) и роялти, выплаченные за использование других произведенных или произведенных активов (за исключением тех расходов, которые классифицируются как затраты на персонал (см. ниже)); 4) налоги, кроме налогов на доходы (например, налоги на

депозитными учреждениями, и дивидендам, подлежащим получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, в этой строке будут взаимно погашаться с нулевым результатом.

²¹На уровне сектора любые прибыли или убытки, реализованные посредством продажи основных фондов другому депозитному учреждению из совокупности субъектов, представляющих данные, в принципе не должны включаться в данную статью и не должны оказывать влияния на чистый доход. Это объясняется тем, что прибыль или убытки от изменения стоимостной оценки для сектора в целом остаются в этом случае нереализованными. Только если основные фонды продаются субъекту за пределами сектора, такие прибыли или убытки должны отражаться в счете прибыли и убытков. В то время как ведение учета основных фондов в разбивке по участникам операций может быть связано с практическими трудностями, рекомендуется выделять по крайней мере значительные прибыли и убытки, образовавшиеся за рассматриваемый период в результате продажи основных фондов другому депозитному учреждению из совокупности субъектов, представляющих данные (с соблюдением требований конфиденциальности), и вычитать их из дохода по сектору в целом.

²²Такие расходы имеют иную природу — и, соответственно, иначе отражаются в учете, — чем расходы на валовое накопление основного капитала, которые добавляются к отраженному в балансе нефинансовым активам.

²³Существуют различия между измерением амортизации в национальных счетах и счетах коммерческого бухгалтерского учета. В *Руководстве* не отдается предпочтение одному из этих методов. Как разъясняется в приложении IV, подход национальных счетов основан на текущих рыночных ценах, тогда как подход коммерческого бухгалтерского учета основан на ценах приобретения, но при необходимости допускает периодический пересмотр с внесением поправок в график амортизационных отчислений.

¹⁷За исключением ситуации, когда налоги на чистый доход подлежат уплате инвестором; в этом случае в данной статье отражается чистый доход до уплаты налогов.

¹⁸Данная статья также включает доход, отражающий отчисление владельцем средств из доходов квазикорпорации, причем включению подлежат только отчисления из чистого дохода, полученного квазикорпорацией.

¹⁹На уровне сектора в данную строку не должна включаться прибыль, полученная от ассоциированных депозитных учреждений, которые сами входят в совокупность субъектов, представляющих данные (см. также вставку 5.1).

²⁰Чтобы избежать двойного учета доходов до вычета непредвиденных статей и налогов в данных на уровне сектора, дивиденды к получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, не должны отражаться в настоящей статье, а вместо этого их следует включать (с отрицательным знаком) в строку дивидендов, подлежащих уплате. Таким образом, данные по дивидендам, подлежащим выплате другими

Вставка 4.3. Исламские финансовые учреждения и финансовая устойчивость

Исламские финансовые учреждения (ИФУ) функционируют в соответствии с принципами ислама, согласно которым запрещена выплата заранее устанавливаемых процентов, прибыль и убытки по базовым операциям подлежат распределению, а кредитование осуществляется на основе этических принципов ислама. Они характеризуются принципиально иным профилем финансового риска и устойчивости, что фундаментально меняет структуру счетов прибылей и убытков и балансов, что, в свою очередь, сказывается на составлении и смысле показателей финансовой устойчивости. Специалисты по финансовому учету и органы надзора за деятельностью финансовых учреждений начали работу над вопросами, связанными с такими различиями, но, возможно, пройдет еще некоторое время, прежде чем будет определен весь спектр проблем и будут разработаны и приняты надлежащие стандарты бухгалтерского учета и надзора в этой области¹. В данной вставке рассматриваются некоторые уникальные аспекты ИФУ и то, как они могут отражаться на важнейших ПФУ.

Несмотря на определенные различия в практике, опора на принципы ислама отличает ИФУ от других учреждений во многих отношениях. Возможно, наиболее заметным отличием является запрет на получение или выплату процентов. Например, запрещены кредиты или депозиты с процентными ставками, установленными заранее, — фундаментальное отличие от неисламских банков, которые заимствуют средства в обмен на выплату процентов и предоставляют кредиты для приобретения активов, которые могут приносить проценты. Таким образом, два базовых ПФУ, которые ориентированы на маржу между процентными поступлениями и платежами, относятся к неисламским банкам, но не могут применяться в отношении исламских банков.

ИФУ принимают депозиты в соответствии с концепцией «мудароба» и вкладывают средства в разрешенные и соответствующие шариату инвестиции и механизмы финансирования. Таким образом, ИФУ выполняют функцию финансовых посредников. Однако вкладчикам в принципе не гарантируются ни заранее установленная норма прибыли, ни величина основной суммы предоставленных средств. Вместо этого вкладчики выступают в качестве поставщиков средств и полностью сами несут потенциальные убытки, поскольку ИФУ понесло «убытки» в форме предпринимательских усилий. Полученная прибыль распределяется между ИФУ и вкладчиками на основе заранее согласованного коэффициента участия в прибыли. При этом счета ведутся аналогично тому, как проводятся депозитные операции в рамках традиционной банковской деятельности. Существует также вторая форма депозитной деятельности, в рамках которой ИФУ хранят средства, обеспечивая их сохранность с гарантией полной выплаты основной суммы, но без процентов.

¹ Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений (ОБУАИФУ) была создана в 1991 году в Бахрейне в целях установления стандартов бухгалтерского учета, аудита и систем управления, которых в настоящее время придерживаются ИФУ целого ряда стран. Кроме того, в ноябре 2002 года в Малайзии был создан Совет по исламским финансовым услугам (СИФУ) как ассоциация центральных банков, органов денежно-кредитного регулирования и других учреждений, ответственных за регулирование отрасли исламских финансовых услуг и за надзор над ней.

Кроме того, ИФУ могут действовать в рамках договоренностей об участии в прибылях и убытках (УПУ), которые не гарантируют полной выплаты основной суммы и не предусматривают фиксированной нормы прибыли. ИФУ получают доход, взимая комиссионные за услуги, принимая участие в прибылях и, что наиболее важно, от такой деятельности, как финансирование, связанное с торговыми операциями, покупки в рассрочку и лизинг. В некоторых странах такие операции составляют основную деятельность ИФУ.

В рамках договоренностей УПУ ресурсы ИФУ и инвесторов часто объединяются для вложения в конкретные коммерческие предприятия, а совокупный доход делится между ИФУ и инвесторами на основе предварительной договоренности об участии в прибылях. Полученная прибыль может выплачиваться в течение периода ведения соответствующей деятельности, в которую вкладываются средства, либо по ее завершении. В зависимости от результата обе стороны, вкладывающие деньги, могут получить прибыль на свои вложения или понести по ним убытки. Для организации таких операций ИФУ выпускают ценные бумаги, называемые сертификатами УПУ, которые не предусматривают ни определенности величины капитала, ни заранее установленного положительного дохода. Некоторые из таких инструментов определяются как «нерегламентированные инвестиционные счета», которые предоставляют ИФУ свободу осуществлять надлежащие с его точки зрения вложения, во многом подобно тому, как неисламские банки инвестируют средства, предоставленные вкладчиками.

Механизмы УПУ и нерегламентированные инвестиционные счета обуславливают несколько иную роль капитала в ИФУ по сравнению с другими видами банков. Например, в одном из рабочих документов МВФ (Sundararajan and Errico, 2002, стр. 9) сделан вывод о том, что «было бы обоснованно заключить, что оценка достаточности капитала для исламских банков должна опираться не только на тщательную оценку степени риска для каждого из портфелей банка, но и на оценку соотношения активов, предусматривающих и не предусматривающих УПУ». Кроме того, как представляется, отсутствует четкость в вопросах определения и стоимостной оценки необслуживаемых кредитов (НОК) и создания резервов, а также раскрытия информации о них.

При построении балансов ИФУ может быть неясно, являются ли взносы инвесторов в сертификаты УПУ и на нерегламентированные инвестиционные счета обязательствами ИФУ. Часто ИФУ выступает в качестве доверенного лица или управляющего активами, размещая средства на забалансовых трастовых счетах, и давая рекомендации в отношении инвестиций за комиссионные или долю при распределении чистой прибыли. Известно, что некоторые ИФУ проводят значительную часть своих операций через забалансовые счета, исходя из того, что они выполняют функции управления фондами для инвестора, и это сказывается на отношениях заемных средств к собственным (коэффициент леввериджа) и на расчетах базельских коэффициентов достаточности собственного капитала². В настоящее время существуют различия в национальной практике отражения таких механизмов в учете, и используются как балансовый, так и забалансовый подходы. Одна из точек зрения — кото-

² ОБУАИФУ заявила о своем стремлении добиваться возможно большего соответствия базельской методологии.

Вставка 4.3 (окончание)

рая принадлежит Организации по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений (ОБУАИФУ) — заключается в том, что нерегламентированные инвестиционные счета являются частью баланса ИФУ и должны включаться в него как отдельный вид инструментов, являющийся промежуточным между обязательствами и собственным капиталом. В *Руководстве*, следуя рекомендациям «Руководства по денежно-кредитной и финансовой статистике» (РДФС)³, такие инструменты классифицируются как депозиты, за исключением случаев, когда они являются частью постоянной капитальной базы ИФУ или обладают свойствами обращающегося инструмента.

Структура активов ИФУ характеризуется широким спектром исламских механизмов финансирования, от режимов финансирования с низким риском на основе аренды до режимов с высоким риском на основе инструментов участия в капитале. Каждому из режимов присущи свои отличительные особенности, поэтому их применение влечет за собой различную степень подверженности кредитному, рыночному и операционному рискам.

До настоящего времени ИФУ, как правило, активно занимались краткосрочным коммерческим кредитованием и финансированием проектов, которые обычно завершаются в течение одного–двух лет, в результате чего появляется возможность перераспределения чистого дохода. Отчасти это объясняется отсутствием исламских денежных рынков, которые позволяли бы быстро переводить краткосрочную ликвидность между ИФУ и выполняли бы функцию установления рыночных норм прибыли по таким заемным операциям. Определенные трудности возникают с формированием инструментов, например, межбанковских инструментов, инструментов денежно-кредитной политики и более долгосрочных инструментов, таких как закладные, хотя примеры всех перечисленных инструментов уже существуют. Частично это обусловлено более серьезной (по сравнению со случаем финансирования проектов) проблемой разработки надлежащих методов измерения и распределения чистой прибыли по кредитам, предоставленным органам государственного управления, действующим компаниям или некоммерческим организациям.

Рассмотренные выше особенности имеют важные последствия для ПФУ — балансы ИФУ отличаются от балансов неисламских банков, а составление и сравнение оценок норм прибыли ИФУ

может оказаться сложной задачей⁴. Кроме того, инструменты находятся на стадии разработки, и в некоторых случаях исламские банковские принципы могут сочетаться с общепринятой практикой банковской деятельности. В этих условиях продолжается процесс формирования практики бухгалтерского учета для ИФУ. До тех пор, пока эта работа не продвинется в достаточной мере и не появится возможность начать определение общепринятой в рамках рынков практики, авторы *Руководства* считают преждевременными попытки связать ПФУ с конкретными рядами данных бухгалтерского учета, используемых ИФУ.

Признается необходимость общего согласования правил для ИФУ в отношении форм бухгалтерского представления отчетов о прибылях и убытках, балансов, доверительной и трастовой деятельности и другой раскрываемой информации. Несколько организаций работают над различными аспектами этих вопросов, например, ОБУАИФУ, которая опубликовала вариант базельских коэффициентов достаточности капитала, адаптированный для ИФУ⁵, Институт исламской банковской деятельности и страхования в Лондоне, Международная ассоциация исламских банков в Саудовской Аравии и новое Исламское международное рейтинговое агентство в Бахрейне. Кроме того, органы банковского надзора стремятся обеспечить действенный пруденциальный надзор за ИФУ, и такая международная практика уже формируется: недавно созданный Совет по исламским финансовым услугам (СИФУ) в Малайзии призван способствовать разработке действенной системы надзора за ИФУ и регулирования их деятельности и предоставлять рекомендации в отношении надлежащего мониторинга рисков, характерных для исламских финансовых продуктов, их оценки и управления ими.

Наконец, поскольку многие ИФУ исключительно активно занимаются доверительной деятельностью, финансированием проектов и используют механизмы разделения прибылей/убытков, им присущи характеристики взаимных фондов или других небанковских финансовых учреждений, но при этом принятая статистическая практика предусматривает классификацию исламских финансовых учреждений как депозитных учреждений⁶.

³Подробное описание исламских инструментов и их классификация приводятся на страницах 129–131 *РДФС* (см. МВФ, 2000), и для определения классификации инструментов в целях составления данных для ПФУ следует пользоваться указанным текстом.

⁴Центральный банк Малайзии (Банк «Негара») разработал структурированную систему определения нормы прибыли по исламским банковским операциям. Эта система решает проблему единообразия, ограничивая вероятность искажения нормы прибыли.

⁵См. ААОIFI (1999). Среди органов надзора существует мнение, что более гибкие алгоритмы взвешивания активов с учетом риска, которые будут доступны в рамках нового Базельского соглашения о нормативах собственного капитала (Базель II), могут оказаться полезными для более точного описания видов финансовых рисков, с которыми сталкиваются ИФУ.

⁶Эта практика более подробно описана в пункте 488 *РДФС* (МВФ, 2000).

владение землей и зданиями или их использование, либо на используемую рабочую силу, включая налоги на фонд заработной платы и другие связанные с наемными работниками налоги, которые выплачиваются работодателем) — за вычетом субсидий, связанных с операционной деятельностью, например, субсидий, полученных от сектора государственного управления. В эту категорию также включаются любые штрафы и пени, налагаемые на депозитные учреждения, по решению суда или иным путем, и любые суммы, уплачиваемые депозитными учреждениями в качестве компенсации другим институциональным единицам за причиненные травмы и ущерб. Для депозитных учреждений операционные расходы также включают все премии, вносимые в фонд страхования депозитов.

4.31. *Затраты на персонал* включают совокупное вознаграждение в денежной или натуральной форме, подлежащее выплате предприятием за работу, выполненную работниками в течение отчетного периода. В данную категорию входят: заработная плата рабочих и служащих, в том числе оплачиваемый ежегодный отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни; участие в прибылях и премии; средства, выделяемые на оплату жилья и автомобилей, а также предоставленные бесплатные или субсидируемые товары и услуги (за исключением необходимых работникам для выполнения своих функций); взносы/отчисления на социальное обеспечение по таким статьям, как медицинское обслуживание и пенсии²⁴. Кроме того, в данной категории также отражаются пособия работникам по социальному страхованию, не обеспеченные резервами, такие как продолжение выплаты полной или частичной заработной платы в течение периодов отсутствия на работе по причине болезни и несчастных случаев, выходные пособия и т.п.

4.32. *Созданные резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам* представляют собой чистые новые отчисления, которые депозитные учреждения осуществляют в течение периода в счет безнадежных кредитов или неблагоприятных кредитов, исходя из своих оценок вероятности убытков²⁵. Общими созданными резервами называются созданные резервы, которые не соотношены с конкретными активами, а распространяются на сумму убытков, которые, исходя из опыта, учреждение может понести по кредитному портфелю. Такие созданные резервы иногда рассчитываются как определенный процент

²⁴Международный стандарт финансовой отчетности 2 (МСФО 2), изданный в 2004 году, предусматривает порядок отражения в учете опционов на акции как расходов на персонал. Составителям рекомендуется использовать этот стандарт при подготовке данных для расчета ПФУ и приводить описание своего подхода к любым распространяемым метаданным.

²⁵На уровне сектора создание резервов по кредитам, представленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, должны исключаться из настоящей статьи, чтобы избежать асимметричного представления данных.

от совокупных активов. При ином варианте они могут рассчитываться с применением шкалы процентных отчислений, которые тем выше, чем ниже качество активов. Эти отчисления будут отражать увеличение вероятности убытков. Специальные созданные резервы представляют собой отчисления под стоимость конкретных кредитов (в том числе групп совместно оцениваемых кредитов) и отражают поддающиеся определению убытки (см. также рекомендацию в работе BCBS (1999), стр. 13).

4.33. В определении резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, и в разделении созданных резервов на специальные и общие *Руководство* опирается на национальную практику, однако рекомендует четко указывать в документах такую практику. Созданные резервы на покрытие начисленных процентов по недействующим активам не должны включаться в резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, поскольку они выделяются в составе чистых процентных доходов (и вычитаются из них)²⁶. Хотя созданные резервы на покрытие убытков или будущих расходов снижают чистый доход, в зависимости от национальной практики завышенная оценка ожидаемых убытков или расходов в любой отдельный период может быть исправлена в последующие периоды, что ведет к увеличению дохода за эти периоды. Объяснение того, каким образом создание резервов влияет на активы и капитал и резервы, приводится во вставке 4.4. Кроме того, в приложении VI рассматриваются подходы к классификации активов и созданию резервов.

4.34. *Созданные резервы по другим финансовым активам* включают резервы, созданные на покрытие любых других финансовых активов (которые не обращаются на рынке и не регистрируются по рыночным ценам), стоимость которых может быть достоверно оценена. Если в настоящее время отсутствует практическая возможность включить нереализованные прибыли и убытки по ценным бумагам (например, хранящимся на инвестиционном счете) в состав прибыли и убытков по финансовым инструментам (см. пункт 4.22), то в отношении таких ценных бумаг должен быть принят такой же подход, как и в отношении создания резервов на покрытие кредитов и займов, так чтобы убытки по таким активам отражались в чистом доходе²⁷. Кроме того, в данную категорию включаются любые новые, основанные на нормах надзора резервы, создаваемые для учета изменений в спредах между курсами предложения и спроса или в иных факторах, свя-

²⁶Как отмечалось в пункте 4.19, по любым процентам, которые были начислены в предшествующие периоды, но впоследствии были отнесены к ожидаемым, поддающимся определению убыткам, созданные резервы на покрытие убытков следует отражать в составе статьи 7, а не как созданный резерв на покрытие начисленных процентов по недействующим активам.

²⁷Специальные созданные резервы под обесценение ценной бумаги должны уменьшать стоимость этой ценной бумаги в балансе, как если бы она переоценивалась в привязке к рынку.

занных с закрытием позиций по менее ликвидным обращающимся инструментам (см. также пункт 579 в работе BCBS (2001b)). Валовой доход за вычетом непроцентных расходов и созданных резервов²⁸ равен чистому доходу (до вычета чрезвычайных статей и налогов).

4.35. *Чрезвычайные статьи* отражают события, которые являются экстраординарными для деятельности предприятия. Подобные события происходят редко и включают катастрофические убытки вследствие стихийных или иных бедствий. Чрезвычайные статьи могут включать доходы, но обычно представляют собой статьи расходов. *Налоги на доходы* — это налоги, которые начисляются в рассматриваемом периоде и распространяются на доходы, прибыль и/или доходы от прироста капитала депозитных учреждений. Результатом вычета из чистого дохода чрезвычайных статей и налогов является *чистый доход после уплаты налогов*.

4.36. *Дивиденды* представляют собой суммы, которые после покрытия всех расходов объявлены подлежащими выплате владельцам депозитных учреждений в рассматриваемом периоде, и после их вычета остается нераспределенная прибыль, подлежащая зачислению на счет нераспределенной прибыли в составе капитала и резервов.

Баланс

Нефинансовые активы

4.37. Нефинансовыми являются все экономические активы, кроме финансовых активов. Определение таких активов приводится ниже при обсуждении баланса сектора нефинансовых корпораций (пункт 4.106).

Финансовые активы и обязательства

4.38. *Финансовые активы*²⁹ — это такие финансовые требования, в отношении которых права собственности обеспечены правовой санкцией, которые могут служить источником экономических выгод для своих собственников и которые являются средством сбережения. Финансовые требования возникают в результате договорных отношений между парами институциональных единиц, и часто такие требования наделяют собственника (то есть кредитора) правом получить один или несколько платежей (таких как процентные платежи) от институциональной единицы,

к которой у собственника имеется требование (должника). Кроме того, некоторые финансовые активы приносят своим владельцам холдинговую прибыль (и убытки). При образовании финансового требования должник одновременно принимает на себя обязательство равной стоимости, соответствующее данному финансовому активу.

4.39. Выделение и представление различных видов финансовых активов и обязательств может различаться в зависимости от потребностей анализа и национальной практики учета. В перечне коэффициентов ПФУ основное внимание уделяется инструментам в разбивке по их функциональному типу, а именно: кредиты и займы, инструменты участия в капитале, ценные бумаги и производные инструменты. Таким образом, в *Руководстве* приняты следующие первичные классификации финансовых активов и обязательств: *наличная валюта и депозиты, кредиты и займы, долговые ценные бумаги*³⁰, *акции и другие формы участия в капитале (активы), производные финансовые инструменты и прочие активы (или прочие обязательства)*.

4.40. Наличная валюта включает банкноты и монеты в обращении, которые обычно используются для проведения платежей. Она, как правило (но не всегда), выпускается центральными банками или единицами сектора государственного управления и представляет собой обязательство институциональных единиц-эмитентов. Наличная валюта имеет фиксированную номинальную стоимость. Золотые и памятные монеты, которые не находятся в обращении в качестве законного средства платежа, классифицируются как нефинансовые активы, а не как наличная валюта.

4.41. К *депозитам* относятся все необращающиеся финансовые требования, представленные свидетельством о вкладе. Депозиты включают переводные депозиты и другие депозиты. К переводным депозитам относятся все депозиты в национальной или иностранной валюте, которые: 1) могут по первому требованию обмениваться по номиналу без штрафов или ограничений на наличные; 2) могут непосредственно использоваться для платежей третьим сторонам с помощью чека, тратты, жиро-поручения, прямого зачисления/дебетования средств или иного механизма прямых платежей³¹. Другие депозиты включают в себя вклады с ограничениями на количество платежей третьим сторонам, которые могут быть произведены за определенный период, и/или

²⁸В случае созданных резервов и чрезвычайных статей указанные статьи обычно представляют убыток. Тем не менее в некоторых отдельных периодах такие статьи могут увеличивать доход, например, в случае их последующего возмещения.

²⁹В *СНС 1993 года* финансовые активы также включают монетарное золото и специальные права заимствования (СДР) — финансовые активы, для которых отсутствуют встречные требования. Вместе с тем в *СНС 1993 года* по определению только официальный сектор (обычно — центральный банк) может считаться держателем таких активов.

³⁰В *СНС 1993 года* и *РДФС* называемые «ценными бумагами, кроме акций».

³¹Акции фондов денежного рынка, которые предоставляют возможности неограниченной выписки чеков, могут рассматриваться как функциональный эквивалент депозитов и потенциально включаться в широкий показатель денежной массы. Вместе с тем в *Руководстве* такие активы и обязательства классифицируются как акции и другие формы участия в капитале, поскольку характер (а соответственно и регулирование) фондов денежного рынка отличается от характера фондов депозитных учреждений.

Вставка 4.4. Предусматриваемый Руководством подход к стоимостной оценке и созданию резервов

В данной вставке разъясняется, как согласуются между собой различные рекомендации в отношении стоимостной оценки и создания резервов, приведенные в подробных постаейных описаниях элементов финансового отчета.

В *Руководстве* отдается предпочтение тем методам стоимостной оценки, которые могут дать наиболее реалистическую оценку стоимости инструмента или статьи на любой момент времени. Если в отношении обращающихся инструментов не ведется учета пророста и, в особенности, снижения рыночной стоимости, то можно сделать неверные выводы относительно финансового положения и устойчивости депозитных учреждений. В случае необращающихся инструментов в *Руководстве* признается, что номинальная стоимость может давать более реалистическую оценку стоимости, чем применение рыночной или справедливой стоимости, однако при этом существенное значение имеет надлежащая политика в области создания резервов. В отношении выделения таких созданных резервов *Руководство* опирается на национальную практику, но при этом, если не производится отражения убытков при их возникновении, будет иметь место завышенная оценка состояния и устойчивости депозитного учреждения. Проводится разграничение между специальными резервами, созданными на покрытие подпадающих определению убытков и общими резервами, созданными на покрытие потенциальных убытков, которые, как показывает опыт, могут сказаться на состоянии портфеля.

В остальной части данной вставки поясняется, как подход к рыночной стоимостной оценке и созданию резервов сказывается на отчете о прибылях и убытках, на активах, а также на капитале и резервах. Кроме того, небольшой раздел посвящен просроченной задолженности.

Доходы и расходы

Выбранный подход к стоимостной оценке и созданию резервов оказывает самое непосредственное влияние на отчет о доходах и расходах¹.

- Процентные доходы не должны включать начисление каких-либо процентов по недействующим активам, иными словами, процентные доходы не должны завышаться по сравнению с фактическим положением дел.
- Созданные резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (и другим активам) должны уменьшать чистый доход, а потому обеспечивать отражение убытков тогда, когда они становятся очевидными.
- Прибыль или убытки, не реализованные и реализованные по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым в балансе по рыночной или справедливой стоимости, должны включаться в доходы — повышение стоимости увеличивает чистый доход, а снижение стоимости уменьшает чистый доход². Во избежание двойного учета любые начисленные проценты, отраженные за период, исключаются из расчетов прибыли и убытков по финансовым инструментам.

¹Отражение операций и позиций между депозитными учреждениями обсуждается в текстовом дополнении к главе 5.

²Изменения в рыночной стоимости инструментов участия в капитале ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий, а также обратных инвестиций в собственный капитал материнских учреждений не учитываются, чтобы не допустить возможного двойного учета доходов (см. пункт 4.22).

- Прибыль или убытки по любым другим активам и обязательствам, которые возникают и реализуются в отчетном периоде, должны включаться в доходы. Любые прибыли и убытки вследствие переоценки, уже включенные в поправку на изменение стоимостной оценки по результату предыдущих периодов, должны переноситься в нераспределенную прибыль³.

Отражение процентных доходов и процентных расходов вместе с холдинговой прибылью и убытками по финансовым активам и обязательствам, для которых установлена рыночная или справедливая стоимость, считается в *Руководстве* надлежащим подходом для определения нормы прибыли на активы и на капитал и резервы — двух базовых ПФУ. В случае других финансовых активов и обязательств для мониторинга текущего состояния структур в *Руководстве* рекомендуется отражать убытки путем создания резервов, когда такие убытки становятся очевидными, и отражать реализованные прибыль или убытки, возникающие в текущем отчетном периоде, только в доходе текущего периода.

Активы

В *Руководстве* изменения в рыночной или справедливой стоимости активов (и обязательств) отражаются в балансе. В случае кредитов и других активов, оцениваемых по номинальной стоимости, их балансовая стоимость уменьшается на величину специальных созданных резервов⁴ или на величину производимого списания стоимости актива.

Можно также считать целесообразной стоимостную оценку кредитов и займов с вычетом общих созданных резервов, так чтобы вероятные убытки, которые не могут быть отнесены к конкретным инструментам, отражались как уменьшение капитала и резервов. Хотя в *Руководстве* признается необходимость уменьшения чистого дохода для отражения потенциальных убытков, которые, как показывает опыт, могут возникнуть в портфеле, неочевидно, что подобное создание общих резервов ведет к снижению устойчивости депозитного учреждения. Поэтому общие созданные резервы включаются в капитал и резервы (но не в узкий показатель капитала и резервов). Такой подход согласуется с нормами «Базель I» Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) в отношении достаточности капитала, в соответствии с которыми в капитале второго уровня общие созданные резервы отражаются в составе капитала в размере до 1,25 процента от (взвешенных по риску) активов.

Капитал и резервы

Изменения в рыночной или справедливой стоимости активов и обязательств сказываются на капитале и резервах. Повышение стоимости активов, как правило, приводит к увеличению капитала и резервов, тогда как повышение стоимости обязательств обычно ведет к их уменьшению. Создание резервов также может сказываться на капитале и резервах. Как отмечалось выше, хотя как специальные, так и общие созданные резервы уменьшают чистый доход, а значит, потенциально и нераспределенную прибыль, общие резервы включаются в состав капитала и резервов.

³В случае нефинансовых корпораций, акции которых не котируются на бирже, такой же подход может применяться для всех финансовых инструментов, которые имеют лишь косвенное отношение к основной операционной деятельности компании.

⁴В таблице 4.1 представлены данные о кредитах и займах как до, так и после внесения поправки на специальные созданные резервы.

на минимальный размер каждого отдельного платежа третьей стороне, а потому они считаются непереводаемыми. К ним, в частности, относятся следующие:

- депозиты до востребования, допускающие немедленное снятие наличных денег, но не дающие возможности прямого перевода средств третьим сторонам;
- сберегательные и срочные вклады, в том числе необращаемые депозитные сертификаты;
- непереводаемые депозиты, выраженные в иностранной валюте;
- паи или иные аналогичные свидетельства о вкладе, выпущенные ссудо-сберегательными ассоциациями, строительными обществами, кредитными союзами и иными аналогичными структурами, которые (юридически или на практике) могут быть обращены в наличные средства немедленно или с относительно коротким уведомлением;
- соглашения РЕПО (возможно) (см. пункт 4.48).

4.42. К депозитам клиентов относятся такие виды депозитов, которые считаются более «стабильными» и менее изменчивыми и могут использоваться для финансирования долгосрочных кредитов. Этот ряд данных необходим для расчета одного из ПФУ рекомендуемого набора.

4.43. Под волатильностью депозитов понимается восприимчивость вкладчиков к событиям, которые могут сказываться на доверии к депозитным учреждениям. Если говорить более конкретно, под ней понимается вероятность того, что вкладчики быстро снимут средства в ответ на воспринимаемую неустойчивость отдельного депозитного учреждения или банковской системы в целом. Определить такую вероятность заранее сложно, но при этом обычно учитываются такие важнейшие факторы как тип вкладчика, наличие страхового покрытия и срок погашения депозитов (остаточный срок). Опыт показывает, что некоторые категории вкладчиков менее склонны перемещать свои средства, чем другие. Вместе с тем депозиты, покрываемые пользующимися доверием программами страхования, с большей вероятностью будут стабильной формой финансирования, чем те, которые не покрываются такими программами. Кроме того, депозиты с длительным остаточным сроком в большинстве случаев будут характеризоваться большей стабильностью, хотя чем ниже штрафные санкции за снятие средств, тем меньшее значение имеет данный фактор при определении вероятности изъятия средств.

4.44. В качестве основного фактора при определении депозитов клиентов в *Руководстве* рекомендуется использовать тип вкладчика, принимая во внимание его значимость и широкую применимость. Таким образом, к депозитам клиентов относятся все депозиты (резидентов и нерезидентов), за исключением депозитов, размещенных другими депозитными учреждениями и другими финансовыми корпорациями (резидентами или нерези-

дентами). Вкладчики из не включаемых в данную категорию секторов с большей вероятностью следят за финансовой информацией о депозитных учреждениях, на их депозиты с меньшей вероятностью распространяется страхование депозитов и, вполне возможно, эти вкладчики несут фидуциарные обязательства по защите своих активов. Поэтому по мере повышения рисков они более склонны перемещать средства со своих депозитов по сравнению с другими вкладчиками. Возможно, по причине страхования депозитов вкладчики из сектора домашних хозяйств обычно хуже осведомлены о рисках, а у коммерческих вкладчиков могут быть особые взаимоотношения с банками, в результате которых они менее охотно будут перемещать средства со своих вкладов, чем институциональные инвесторы³². Если имеется возможность установить, что штрафные санкции за снятие средств являются высокими, то к депозитам клиентов можно также отнести депозиты перечисленных исключенных секторов, если их остаточный срок превышает один год³³.

4.45. К кредитам и займам относятся финансовые активы, возникающие в результате прямого предоставления средств кредитором должнику с помощью механизма, в рамках которого кредитор либо не получает никакой ценной бумаги, являющейся свидетельством такой операции, либо получает необращаемый документ или инструмент. В рамках кредитной операции может предоставляться залоговое обеспечение в форме финансового актива (например, ценной бумаги) или нефинансового актива (например, земли или здания), но это и не является существенным признаком данной операции. Кредиты и займы включают в себя коммерческие кредиты, ссуды с погашением в рассрочку, кредит при продаже в рассрочку, займы на финансирование торгового кредита и авансов, финансовый лизинг, соглашения РЕПО, не отнесенные к депозитам (см. пункт 4.48), и овердрафты. Торговый кредит и иная аналогичная дебиторская/кредиторская задолженность не относятся к кредитам и займам. Для того чтобы обеспечить соответствие требованиям утвержденного перечня ПФУ, в таблице 4.1 кре-

³²В ходе обсуждений, касающихся определения депозитов клиентов, была высказана мысль о том, что крупные нефинансовые корпорации могут управлять своей ликвидностью подобно другим финансовым корпорациям. С учетом этого составителям статистики может быть желательно разделять депозитные обязательства депозитных учреждений на две категории: на относящиеся к нефинансовым корпорациям, акции которых котируются на бирже, и на относящиеся к нефинансовым корпорациям, акции которых не котируются на бирже, исключив первых из расчета депозитов клиентов. В метаданных, сопровождающих распространяемые данные ПФУ, следует разъяснять сферу охвата категории «депозиты клиентов».

³³Другой подход, который может дать аналогичный результат, заключается в определении депозитов клиентов по видам депозитов, а именно: 1) депозиты, известные своей «стабильностью», такие как депозиты до востребования, мелкие сбережения и срочные депозиты; и/или 2) депозиты, подпадающие под действие (пользующейся доверием) программы страхования депозитов.

даты другим депозитным учреждениям (резидентам и нерезидентам) представлены отдельно от других кредитов и займов, классификация которых по секторам в соответствии с приведенными в главе 2 определениями производится на основе резидентной принадлежности.

4.46. Если заем становится обращающимся и с ним проводятся или проводились операции купли-продажи на вторичном рынке, то такой заем меняет свою классификацию и переводится в категорию инструментов в форме долговых ценных бумаг. Принимая во внимание важность этого изменения классификации, для перевода долгового инструмента из категории кредитов и займов в категорию ценных бумаг необходимо иметь твердые доказательства его обращения на вторичном рынке. Доказательствами обращения на вторичных рынках является наличие маркет-мейкеров и спредов между курсами покупки и продажи данного долгового инструмента. Передача или разовая продажа займа обычно не является основанием для его перевода в категорию ценных бумаг.

4.47. Две формы кредитов и займов нуждаются в дополнительном рассмотрении. *Финансовый лизинг* представляет собой договор, в соответствии с которым арендатор обязуется платить арендную плату за использование товара в течение большей части или всего ожидаемого экономического срока службы этого товара. В данном случае риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят от юридического собственника, арендодателя, к пользователю товара, арендатору. Арендатор часто несет ответственность за техническое обслуживание и ремонт товара. В соответствии с принятыми в статистике и учете нормами считается, что происходит переход права собственности на товар, а у арендатора возникает обязательство по кредиту. Стоимость кредита первоначально равна стоимости товара. Кредит погашается путем выплаты арендной платы (которая включает как элементы процентов, так и основной суммы) плюс остаточный платеж по истечении срока договора (или, в альтернативном варианте, возврата товара арендодателю)³⁴. Активы, которые были предоставлены в аренду в рамках такого договора лизинга, должны списываться с баланса арендодателя.

4.48. *Соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом* (РЕПО) представляет собой механизм, в рамках которого производится продажа ценных бумаг за наличные по оговоренной цене с обязательством выкупить эти или аналогичные ценные бумаги по фиксированной цене либо в оговоренный срок в будущем (часто через не-

³⁴В МСБУ поток платежей, связанных с финансовым лизингом, рассматривается по существу так же, как смешанные платежи основной суммы и процентов по кредитным соглашениям, что согласуется с изложенным статистическим подходом.

сколько дней), либо с открытым сроком³⁵. Риски и выгоды, связанные с правом собственности на ценную бумагу, сохраняются за ее первоначальным собственником, поэтому такая операция по своей экономической природе не отличается от кредита, обеспеченного залогом (или, возможно, депозита)³⁶. Иными словами, средства, предоставленные получателем ценной бумаги поставщику ценной бумаги, классифицируются как актив получателя ценной бумаги в форме кредита (или депозита) (и обязательство поставщика ценной бумаги), а лежащие в основе данной операции ценные бумаги остаются на балансе поставщика ценной бумаги, несмотря на смену их юридического собственника. *Золотой своп*, в рамках которого золото обменивается на другие активы, как правило, иностранную валюту, по своей природе подобен РЕПО и отражается аналогичным образом. *Предоставление в ссуду ценных бумаг* сходно с РЕПО, за исключением того, что предоставляется неденежное залоговое обеспечение в форме ценных бумаг, а потому в учете не отражается никакого кредита. Если получатель ценной бумаги предоставляет денежные средства в качестве залогового обеспечения, то данный механизм отражается в учете так же, как РЕПО. Участвующие в операции ценные бумаги остаются на балансе поставщика ценной бумаги.

4.49. Если ценные бумаги, приобретенные в рамках механизма РЕПО или предоставления в ссуду ценных бумаг, продаются третьим сторонам, то в балансе получателя ценной бумаги по статье ценных бумаг должен отражаться отрицательный актив, равный по величине текущей рыночной стоимости проданной ценной бумаги.

4.50. *Специальные созданные резервы по кредитам* представляют собой фактически имеющуюся сумму резервов, сформированных на покрытие стоимости отдельных кредитов, групп совместно оцениваемых кредитов и кредитов, предоставленных другим депозитным учреждениям³⁷ (см. также пункт 4.32)^{38,39}.

³⁵Открытый срок имеет место в том случае, когда обе стороны ежедневно договариваются о возобновлении соглашения или прекращении его действия.

³⁶Соглашения о продаже и обратной покупке имеют тот же экономический результат, что и РЕПО, но являются упрощенным механизмом с операционной точки зрения.

³⁷Поправки на уровне сектора в отношении резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям, обсуждаются в главе 5 (пункт 5.88).

³⁸Поскольку рекомендуется не производить начисление процентов по НОК, данные о специальных созданных резервах в принципе не должны включать специальные резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по НОК.

³⁹Если практика ведения учета заключается в том, чтобы не начислять проценты по НОК, но включать эти проценты в стоимость кредита в балансе с компенсирующей записью, например, по статье «неоплаченные проценты», то предлагается отражать в балансе неоплаченные проценты вместе с данными о созданных специальных резервах. В случае использования такого подхода соответствующее разъяснение может приводиться в метаданных.

4.51. Долговые ценные бумаги представляют собой обращающиеся⁴⁰ финансовые инструменты, которые служат свидетельством того, что институциональные единицы имеют обязательства, подлежащие урегулированию путем предоставления денежных средств, финансового инструмента или какого-либо иного объекта, имеющего экономическую стоимость. Долговая ценная бумага является свидетельством существования требования, обращается на финансовых рынках и дает ее держателю безусловное право получить выплаты процентов и/или основной суммы. Примерами долговых ценных бумаг являются следующие:

- векселя (например, казначейские векселя);
- облигации и необеспеченные долговые обязательства, включая облигации, которые могут быть конвертированы в акции;
- коммерческие бумаги;
- обращающиеся депозитные сертификаты;
- допускающие перепродажу депозитные расписки;
- среднесрочные обязательства, выпущенные в рамках возобновляемых механизмов андеррайтинга и эмиссионных программ с поддержкой андеррайтера;
- обращающиеся ценные бумаги, обеспеченные кредитами или другими активами;
- кредиты, которые фактически приобрели характер обращающихся;
- привилегированные акции или иные инструменты долевого участия, обеспечивающие получение фиксированного дохода, но не предусматривающие права на участие в распределении остаточной стоимости корпорации при ее ликвидации;
- банковские акцепты;
- акции, подлежащие обязательному выкупу.

4.52. Некоторые корпоративные облигации по желанию их держателя могут конвертироваться в акции той же корпорации. Если опцион на конверсию обращается на рынке отдельно, то он отражается в учете как отдельный актив и классифицируется как производный финансовый инструмент.

4.53. В таблице 4.1 все перечисленные выше инструменты включены в категорию долговых ценных бумаг. Вместе с тем известно, что национальная практика может предусматривать отдельное представление некоторых видов инструментов, таких как ценные бумаги, обеспеченные ипотекой, государственные ценные бумаги и ценные бумаги, которые по своему характеру считаются ликвидными.

⁴⁰Финансовый инструмент является обращающимся, если право собственности на него может передаваться одной институциональной единицей другой единице путем поставки инструмента или индоссамента.

4.54. Акции и другие формы участия в капитале включают все инструменты и учетные записи, подтверждающие требования на остаточную стоимость корпорации после удовлетворения требований всех кредиторов. Право собственности на капитал обычно подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия или иными аналогичными документами. В данную категорию включаются привилегированные акции и паи, обеспечивающие также участие в распределении остаточной стоимости при ликвидации корпоративного предприятия⁴¹. Выкуп депозитным учреждением своих собственных ценных бумаг, обеспечивающих участие в капитале, сокращает число таких выпущенных и непогашенных ценных бумаг.

4.55. Активы в форме акций и других инструментов участия в капитале включают инвестиции в собственный капитал ассоциированных предприятий, неконсолидированных дочерних предприятий и обратные инвестиции в собственный капитал материнского учреждения, а также другие инвестиции в собственный капитал депозитных учреждений⁴². В контексте данных, составляемых на национальной основе, активы в форме акций и других инструментов участия в капитале включают любое доленое участие в капитале филиалов за границей.

4.56. Производными финансовыми инструментами называются такие финансовые инструменты, которые привязаны к конкретному финансовому инструменту, показателю или товару, и с помощью которых конкретные финансовые риски могут продаваться на финансовых рынках как отдельные объекты. Их стоимость зависит от цены базового объекта. В отличие от долговых инструментов, в данном случае не авансируется никакой основной суммы, подлежащей последующей выплате, и не производится начисления никакого инвестиционного дохода. Типичными производными контрактами являются фьючерсы (обращающиеся на бирже форвардные контракты), процентные и межвалютные свопы, форвардные процентные соглашения, форвардные валютные контракты, производные кредитные инструменты и различные типы опционов (см. также работу Heath (1998)). Валовая рыночная стоимость активов и обязательств в форме производных финансовых инструментов должна отражаться в балансе, а любые прибыли

⁴¹Органы, устанавливающие стандарты бухгалтерского учета, признают, что не все инструменты, обычно называемые акциями, могут быть отнесены к этой категории. Например, привилегированные акции, подлежащие обязательному выкупу, являются обязательствами, так же как и различные виды акций с возможностью представления их эмитенту для погашения, которые по существу используются в качестве формы наличной валюты.

⁴²В случае данных на уровне сектора стоимость инвестиций в любое другое депозитное учреждение из совокупности субъектов, представляющих данные, должна исключаться из указанной статьи, из совокупных активов, а также из капитала и резервов (см. также вставку 5.1).

и убытки вследствие изменений их стоимостной оценки — в отчете о прибылях и убытках.

4.57. В рамках контракта форвардного типа стороны договариваются о продаже базового объекта — реального или финансового — в оговоренном количестве, в оговоренный срок, по согласованной договорной цене (цене исполнения). В случае контракта «своп» стороны договариваются об обмене денежными потоками, определяемыми на основе цены (цен), например валют, или процентных ставок, в соответствии с заранее согласованными правилами. На момент заключения контракта происходит обмен рисками, равными по своей рыночной стоимости, и контракт обычно имеет нулевую стоимость. Однако по мере изменения рыночных цен возникают позиции на стороне активов и обязательств, которые с течением времени могут меняться как по величине, так и по направлению.

4.58. В рамках опционного контракта покупатель опциона в обмен на опционную премию приобретает у продавца опциона право, но не обязательство купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») конкретный базовый объект — реальный или финансовый — по согласованной договорной цене (цене исполнения) на оговоренную дату или до ее наступления. В течение срока действия контракта у продавца опциона существует обязательство, а у покупателя — актив, хотя опцион может истечь с нулевой стоимостью; он будет исполнен только в том случае, если расчет по контракту выгоден для покупателя.

4.59. В тех случаях когда инструмент, например, ценная бумага или кредит, содержит встроенный производный инструмент, неотделимый от базового инструмента, в *Руководстве* предлагается оценивать стоимость этого инструмента и производить его классификацию в соответствии с его основными характеристиками, без отдельной классификации и стоимостной оценки встроенного инструмента⁴³. Примерами инструментов с встроенными производными инструментами являются облигации, которые могут быть конвертированы в ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, и ценные бумаги с опционами на погашение основной суммы в валютах, которые отличаются от тех, в которых были выпущены эти ценные бумаги⁴⁴.

⁴³Если объем выпущенных и непогашенных ценных бумаг такого типа является значительным, то может быть полезно представлять их отдельно, особенно в случае ценных бумаг, которые могут быть проданы (имеют встроенный опцион «пут») обратно эмитенту, что не в последнюю очередь обусловлено их потенциальным воздействием на ликвидную позицию депозитных учреждений.

⁴⁴В соответствии с МСБУ производные инструменты, встроенные в денежные инструменты, должны учитываться отдельно, за исключением тех случаев, когда стоимостная оценка инструмента в целом производится по справедливой стоимости (и изме-

4.60. *Прочие активы* (или с точки зрения должника — *прочие обязательства*) включают торговые кредиты и авансы, предоплату страховых премий и различные прочие статьи, подлежащие получению или выплате. Различные прочие статьи, подлежащие получению или выплате, включают начисленные, но не уплаченные налоги, дивиденды (в том числе дивиденды, объявленные, но еще не подлежащие выплате), покупку и продажу ценных бумаг, ренту, заработную плату, социальные отчисления, социальные пособия и иные подобные платежи. Определения торговых кредитов и авансов приводятся ниже при обсуждении баланса сектора нефинансовых корпораций (пункт 4.112). Если под такие активы, особенно торговый кредит, создаются значительные резервы, то составителям статистики рекомендуется представлять такие созданные резервы отдельно, так же как в случае кредитов и займов (см. выше).

4.61. *Долг* определяется как непогашенная сумма тех фактических текущих безусловных обязательств, которые предполагают выплаты должником основной суммы и/или процентов в некоторый момент (моменты) времени в будущем. Таким образом, долг включает финансовые обязательства, представленные наличной валютой и депозитами, кредитами и займами, долговыми ценными бумагами и прочими обязательствами.

4.62. «*Капитал и резервы*» определяются как долевое участие собственников в капитале предприятия и представляют собой разность между совокупными активами и обязательствами⁴⁵. Они представляют собой сумму, которая может быть использована для покрытия неустановленных убытков.

4.63. В *Руководстве* совокупные капитал и резервы включают следующие статьи.

- *Средства, внесенные собственниками*, включают в себя общую сумму, полученную от первоначального и всех последующих выпусков акций, паев или иных, представляющих права собственности на капитал, инструментов депозитных учреждений. Данная статья оценивается как номинальная сумма поступлений от первоначального и последующих выпусков. Ее переоценка не производится.

нение справедливой стоимости отражается в величине прибылей и убытков) или встроенный производный инструмент соответствует критерию наличия тесной связи с базовым денежным инструментом. Цель такого подхода заключается в том, чтобы не допустить ускользания таких производных инструментов от «надлежащего» учета.

⁴⁵На уровне сектора пропорциональная доля собственности депозитного учреждения в капитале и резервах ассоциированного депозитного учреждения, а также инвестиции в собственный капитал других депозитных учреждений, которые тоже относятся к совокупности субъектов, представляющих данные, не должны включаться в капитал и резервы (см. также вставку 5.1).

- *Нераспределенная прибыль* (или, скорее, нераспределенные прибыли) отражает всю прибыль после уплаты налогов, которая не распределяется среди акционеров и не перечисляется на счета резервов и переоценки или с этих счетов. Из нее вычитается (в нее включается) любой «гудвилл», возникающий при покупке (продаже) доли участия в ассоциированном или дочернем предприятии (или доли обратных инвестиций в собственный капитал материнского учреждения)⁴⁶. Данная статья также оценивается по номинальной сумме нераспределенной прибыли и не переоценивается.
- *Общие и специальные резервы* представляют собой резервы, отражающие отчисления из нераспределенной прибыли. Такие резервы также подлежат оценке по номинальной стоимости и не переоцениваются.
- *Созданные резервы*, отражаемые в отчете о прибылях и убытках (см. пункт 4.32), кроме специальных созданных резервов. Специальные созданные резервы уменьшают стоимость соответствующего актива в балансе⁴⁷.
- *Поправка на изменение стоимостной оценки* является корреспондирующей статьей для чистых изменений рыночной или справедливой стоимости активов и обязательств в балансе (за исключением изменений, затрагивающих другие статьи капитала и резервов, например, нераспределенную прибыль). Нереализованные прибыль или убытки по активам или обязательствам, которые были ранее отражены в поправке на изменение стоимостной оценки, а затем становятся реализованными, должны переводиться в состав нераспределенной прибыли⁴⁸. В *Руководстве*

⁴⁶Вычитание «гудвилла» согласуется с подходом, использованным в Базельском соглашении о норме собственного капитала. Обсуждение вычетов в соответствии с требованиями надзора см. ниже (пункт 4.73).

⁴⁷Если весь кредит или его часть считается безнадежным, то в некоторых странах такая сумма «списывается» со счета резервного фонда на покрытие возможных потерь по кредитам — без отражения в учете в качестве специального резервного фонда по данному конкретному кредиту, — что ведет к уменьшению стоимости кредита, при этом любые возвращаемые впоследствии суммы зачисляются на счет этого резервного фонда. Практика в отношении сроков таких списаний различается по странам; например, в некоторых странах кредит не может быть списан, пока не завершены все процедуры, предусмотренные правовыми нормами.

⁴⁸На уровне сектора никакие прибыли или убытки от продажи основных фондов другому депозитному учреждению из совокупности субъектов, представляющих данные, не должны сказываться на нераспределенной прибыли в составе капитала и резервов, поскольку эти прибыль или убытки не были реализованы сектором. Вместе с тем признается, что ведение учета прибыли и убытков по основным фондам в разбивке по участникам таких операций и перечисление их в состав нераспределенной прибыли только в случае продажи актива другому сектору будут создавать значительные практические проблемы, связанные с необходимостью отслеживать цепочки продаж, возможно, растянутые на ряд лет. Поэтому на уровне сектора в компоненты капитала и резервов рекомендуется не вносить никаких поправок на прибыль и убытки от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, но

рекомендуется включать в данную статью только те изменения стоимости, которые связаны с нефинансовыми активами, инвестициями в собственный капитал ассоциированных предприятий и неконсолидированных дочерних предприятий и с обратными инвестициями в собственный капитал материнских учреждений, которые не были отражены в нераспределенной прибыли.

4.64. Капитал первого уровня является базовым показателем капитала (см. пункт 4.70). В отсутствие данных по капиталу первого уровня (например, в случае институциональных единиц, на которые не распространяется действие базельских руководящих принципов в отношении достаточности капитала), могут указываться данные о сумме средств, внесенных владельцами, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, переведенную в резервы)⁴⁹.

4.65. В рамках консолидированного представления данных, если материнская компания не является полным собственником дочернего предприятия, капитал и резервы, относимые на долю миноритарных акционеров дочернего предприятия, включаются в состав капитала и резервов, поскольку в центре внимания ПФУ находится совокупный капитал и резервы депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные.

Справочные ряды данных

Другие ряды данных, необходимые для расчета ПФУ

4.66. Некоторые ряды данных, необходимые для расчета ПФУ, невозможно получить непосредственно из описанных выше финансовых отчетов. Они включаются в финансовый отчет в качестве справочных статей. Такие ряды данных бывают трех видов: 1) ряды, основанные на данных для целей надзора; 2) ряды, позволяющие проводить дополнительный анализ баланса; 3) ряды данных, связанные с балансом. Ряды данных, которые не требуются для расчета рассматриваемых ПФУ, но которые в ходе обсуждений *Руководства* были признаны особенно значимыми для макропруденциального анализа, охарактеризованы в приложении III.

Ряды, основанные на данных для целей надзора

4.67. Такие ряды данных подлежат составлению непосредственно на базе информации, собираемой в целях надзора, поскольку их определения соответствуют

(с соблюдением ограничений, связанных с конфиденциальностью информации) представлять отдельно любые значительные по размерам продажи. Это сделает возможным оценку их воздействия на капитал и резервы на уровне сектора в целом.

⁴⁹Эта величина в *Руководстве* называется «узким показателем» капитала и резервов.

инструкциям, устанавливаемым надзорными органами. *Руководство* опирается на национальную практику в расчете рядов данных по нормативному капиталу и активам, взвешенным по риску.

4.68. Базельский комитет по банковскому надзору разработал специальное *нормативное определение капитала*, которое используется как числитель в его официальном коэффициенте достаточности нормативного капитала. Данное определение включает не только перечисленные выше статьи счета капитала и резервов, но и несколько конкретных видов субординированных долговых инструментов, погашение которых необязательно в том случае, если требуются средства для поддержания минимальных уровней капитала⁵⁰. От всех банков, осуществляющих международные операции, ожидается поддержание нормативного капитала в размере не менее восьми процентов от величины *активов, взвешенных по риску*. Национальные органы надзора могут требовать поддержания более высокого коэффициента и пользуются определенной свободой при установлении конкретных норм для своей страны⁵¹.

4.69. Существует три уровня нормативного капитала⁵².

4.70. Капитал первого уровня состоит из оплаченных долей в капитале и обыкновенных акций — выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций и бессрочных некумулятивных привилегированных акций, — а также объявленных резервов, сформированных или увеличенных за счет отчислений части нераспределенной прибыли или иных излишков средств⁵³. Последние, в частности, включают премии к номинальной стоимости акций, нераспределенную прибыль,

общие резервы и установленные законом резервы⁵⁴ и считаются беспрепятственно и немедленно доступными для удовлетворения требований к банку⁵⁵.

4.71. Капитал второго уровня состоит: 1) из скрытых резервов — той части накопленной нераспределенной прибыли, которую банкам в некоторых странах может быть разрешено хранить в качестве необъявленного резерва; 2) из резервов на переоценку активов — в отношении основных фондов и в отношении долгосрочных авуаров в форме инструментов участия в капитале, которые оцениваются в балансе по стоимости приобретения, но для которых существует «потенциальная» прибыль вследствие переоценки; 3) из общих созданных резервов/общих резервов на покрытие возможных потерь по кредитам (до 1,25 процента от подверженных риску активов)^{56,57}; 4) из гибридных инструментов, которые сочетают в себе характеристики долговых инструментов и инструментов участия в капитале и могут быть использованы для покрытия убытков; 5) необеспеченного субординированного долга с минимальным первоначальным фиксированным сроком погашения более пяти лет и подлежащие выкупу привилегированные акции с ограниченным сроком. Капитал второго уровня и субординированный долг не

⁵⁰Базельский основной принцип 6 гласит: «Органы банковского надзора должны устанавливать экономически обоснованные и целесообразные требования по минимальной достаточности капитала для всех банков. Эти требования должны отражать принимаемые банками риски и определять компоненты капитала с учетом их способности поглощать убытки. По меньшей мере для банков, осуществляющих международную деятельность, такие требования не должны быть ниже предусмотренных Базельским соглашением о нормe собственного капитала и поправками к нему.»

⁵¹На момент написания настоящего *Руководства* обсуждалось пересмотренное Базельское соглашение о нормe собственного капитала. Поэтому в данном разделе приводится только обзор ключевых аспектов Соглашения, и не рассматриваются все его конкретные положения. Подробная информация о положениях Соглашения размещена на сайте БМР в Интернете (<http://www.bis.org>).

⁵²Следующее далее обсуждение заимствовано из работы BCBS (2001a), глава 1, приложение 1).

⁵³В Европейском союзе директива о собственных средствах кредитных учреждений рекомендует включать значительные убытки от основной деятельности в расчеты капитала первого уровня, однако предоставляет национальным органам надзора полную свободу в выборе подхода к отражению небольших операционных убытков и операционной прибыли любой величины. Информация такого рода может включаться в метаданные, распространяемые вместе с данными ПФУ.

⁵⁴Они также включают общие фонды, например фонды на покрытие общего банковского риска, при условии соблюдения следующих четырех критериев: 1) отчисления в эти фонды должны производиться из нераспределенной прибыли после уплаты налогов или из прибыли до уплаты налогов с поправкой на все потенциальные налоговые обязательства; 2) фонды, а также перечисления средств в них и из них в публикуемой отчетности банка должны представляться отдельно; 3) банк должен иметь возможность неограниченного и немедленного использования этих фондов для покрытия убытков сразу при их возникновении; 4) убытки не могут относиться непосредственно на счет фондов, а должны проводиться через счет прибылей и убытков. См. BCBS (2001a).

⁵⁵Активы с отсрочкой налогообложения должны отражаться в учете в соответствии с Базельским соглашением о нормe собственного капитала.

⁵⁶Резервы, созданные под конкретные активы, не включаются в капитал.

⁵⁷На момент написания настоящего *Руководства* БКБН выступил с предложением, чтобы в соответствии с пересмотренным Базельским соглашением о нормe собственного капитала банки, принимающие для измерения величины активов, взвешенных по риску, подход на основе внутренних рейтингов (ОВР), учитывали непредвиденные и ожидаемые убытки раздельно. В частности, нормы капитала в рамках подхода ОВР будут основаны только на непредвиденных убытках. Что касается ожидаемых убытков, то банки будут сопоставлять расчетную сумму ожидаемых убытков с общей суммой созданных резервов, включая как общие, так и специальные созданные резервы, и сумма недостатка созданных резервов будет вычитаться в соотношении 50 процентов из капитала первого уровня и 50 процентов из капитала второго уровня. Кроме того, любые суммы излишков созданных резервов могут включаться в капитал второго уровня в размере, не превышающем 20 процентов от капитала второго уровня. Для банков, принимающих подход ОВР, такой порядок учета сумм излишков созданных резервов заменит принятую в настоящее время практику включения общих созданных резервов (до 1,25 процента от подверженных риску активов) в капитал второго уровня.

могут превышать 100 процентов и 50 процентов капитала первого уровня, соответственно.

4.72. Капитал третьего уровня включает среднесрочный долг с первоначальным сроком погашения не менее двух лет с «блокирующими положениями», которые устанавливают, что ни основная сумма, ни проценты не должны выплачиваться, если такой платеж уменьшает общий капитал банка до уровня ниже минимальных норм капитала. Капитал третьего уровня предназначен только для покрытия рыночного риска и ограничивается 250 процентами от капитала первого уровня.

4.73. Вычеты в соответствии с требованиями надзора касаются «гудвилла» (см. пункт 4.110), подлежащего вычету из капитала первого уровня. В случае совокупного капитала вычеты в соответствии с требованиями надзора включают инвестиции в неконсолидированные дочерние банковские и финансовые учреждения, а также, по усмотрению национальных органов, инвестиции в капитал других банков и финансовых учреждений⁵⁸.

4.74. Активы, взвешенные по риску, включают наличную валюту и депозиты, кредиты и займы, ценные бумаги и другие балансовые активы. Активы взвешиваются с использованием коэффициентов, отражающих их кредитный риск и степень вероятности дефолта. За счет использования переводных кредитных коэффициентов при определении обязательного нормативного капитала учитывается также кредитный риск по забалансовым статьям, таким как обязательства по кредитным линиям и аккредитивы, которые служат финансовыми гарантиями⁵⁹. Еще один компонент совокупных активов, взвешенных по риску, используется для отражения начислений на капитал с учетом рыночного риска⁶⁰.

4.75. Как соотносится показатель общего нормативного капитала с показателем капитала и резервов в балансе сектора, приведенном в таблице 4.1 (после внесения поправок на уровне сектора, охарактеризованных в следующей главе)? Ввиду отсутствия единых стандартов учета, которые бы применялись повсеместно, из-за различий в национальной практике показатели нормативного капитала и показатели капитала в балансе сектора могут

⁵⁸В Европейском союзе авуары в форме собственных акций представляют собой стандартную статью, подлежащую вычету из капитала первого уровня.

⁵⁹Как отмечалось выше, на момент написания настоящего *Руководства* Базельское соглашение о норме собственного капитала находилось в процессе пересмотра.

⁶⁰В соответствии с поправкой 1996 года к Базельскому соглашению о норме собственного капитала, внесенной для учета рыночных рисков, показатель начислений на капитал с учетом рыночного риска, рассчитываемый депозитным учреждением, умножается на 12,5 и добавляется к сумме активов, взвешенных по риску, данные по которым составляются для целей учета кредитного риска.

различаться между странами. В данной связи можно сделать лишь некоторые общие замечания.

- Как нормативный капитал, так и показатель капитала баланса сектора включают собственный капитал, резервы (как объявленные, так и необъявленные) и общие созданные резервы, и потому в этом смысле они идентичны. «Гудвилл» вычитается из обоих показателей. Вместе с тем в случае нормативного капитала установлен лимит на сумму общих созданных резервов (1,25 процента от активов, взвешенных по риску), которая может включаться в данный показатель. Кроме того, могут различаться суммы, зачисляемые в резервы, по причине разных подходов к учету, например, к отражению в учете прибыли и убытков по финансовым инструментам.
- Нормативный показатель включает некоторые долговые инструменты, например субординированный долг, которые не отражаются в показателе баланса сектора.
- На уровне сектора инвестиции в собственный капитал как связанных, так и не связанных с инвестором депозитных учреждений в пределах того же сектора не включаются в соответствующий показатель баланса сектора. Как отмечалось выше, по усмотрению национальных органов инвестиции в несвязанные депозитные учреждения могут включаться в расчеты нормативного капитала⁶¹.
- При расчете консолидированных данных нормативного капитала могут включаться субъекты, не являющиеся депозитными учреждениями (или инвестиции в такие учреждения могут вычитаться из нормативного капитала), в то время как для расчета показателя баланса сектора такой подход нежелателен.

4.76. Под «крупными открытыми позициями» понимаются одна или несколько открытых кредитных позиций по отношению к одному и тому же субъекту или группе субъектов, которые превышают определенную процентную долю нормативного капитала, например, 10 процентов (см. работу BCBS (1991)). Число крупных позиций депозитных учреждений определяется в рамках национального режима надзора.

Ряды данных, позволяющие проводить дополнительный анализ баланса

4.77. Для расчета утвержденных ПФУ, помимо рядов, приведенных в основной таблице, требуется несколько рядов данных, которые представляют собой промежуточные суммы итоговых показателей баланса и позволяют проводить дополнительный анализ баланса.

⁶¹Кроме того, органы надзора оценивают правомерность включения в консолидированный капитал миноритарной доли в банковских (или иных финансовых) учреждениях в случае, когда они находятся не в полной собственности рассматриваемого учреждения. Для данных баланса сектора такая оценка не производится.

4.78. К *ликвидным активам* относятся такие активы, которые в любой момент времени могут быть использованы экономическим субъектом для удовлетворения своих потребностей в денежных средствах. Хотя может существовать возможность привлечения средств за счет займов, рыночная конъюнктура не всегда может быть благоприятной, и опыт показал, что депозитным учреждениям необходимо поддерживать осмотрительный уровень ликвидных активов. Для того чтобы классифицировать финансовый актив как ликвидный, его держатель должен обладать достаточной уверенностью в том, что при нормальной деловой конъюнктуре этот актив можно быстро и без значительных потерь обратить в наличные денежные средства⁶².

4.79. В некоторой степени решение вопроса о том, считать ли инструмент ликвидным, зависит от субъективной оценки и конъюнктуры рынка. Например, наличная валюта, переводные депозиты и депозиты, которые допускают немедленное снятие наличных, обычно являются ликвидными и включаются в ликвидные активы, тогда как необращающиеся инструменты с длительным сроком до погашения — нет. Другие депозиты характеризуются определенностью своей стоимости, но не могут быть в любой момент обращены в наличные из-за ограничений на снятие средств до срока погашения. И наоборот, обращающиеся ценные бумаги, особенно выпущенные органами государственного управления или центральным банком, могут быть в любой момент обращены в наличные путем продажи на вторичном рынке, однако их реализуемая стоимость зависит от рыночной цены на момент продажи.

4.80. *Ликвидные активы* в *Руководстве* включают в себя: 1) наличную валюту; 2) депозиты и другие финансовые активы, когда размещенные в них средства доступны для использования либо по требованию, либо в срок до трех месяцев (однако в данную категорию не включаются депозиты в депозитных учреждениях и другие необращающиеся требования к другим депозитным учреждениям, входящим в совокупность субъектов, представляющих данные)⁶³; 3) ценные бумаги, которые обращаются на ликвидных рынках⁶⁴ (в том

⁶²В ходе обсуждений проекта *Руководства* был поднят вопрос о вероятности такой ситуации, когда депозитное учреждение владеет сверхкраткосрочным активом, который хотя и ликвиден по своей природе, может оказаться неликвидным в реальности. Это может произойти, если депозитное учреждение не возобновит кредит при наступлении срока его погашения и это повлечет за собой появление у должника серьезных экономических последствий, которые скажутся и на депозитном учреждении. В таких ситуациях актив не должен включаться в ликвидные активы.

⁶³Эта рекомендация объясняется тем, что хотя для отдельных депозитных учреждений такие депозиты являются формой ликвидных активов и могут быть представлены отдельно, для депозитных учреждений как сектора в целом такие депозиты не являются «внешним» источником ликвидности.

⁶⁴Ликвидность рынка, рассматриваемая далее в главе 8, может измеряться с помощью определенных характеристик рынка: 1) плотности — измеряемой разностью между ценами, по которым участник рынка готов купить и продать ценную бумагу (спре-

числе на рынках РЕПО) и которые могут быть в любой момент превращены в наличные деньги с незначительным риском изменения стоимости при нормальной деловой конъюнктуре. Как правило, ценные бумаги, выпущенные органами государственного управления и/или центральным банком в собственной валюте, соответствуют критериям отнесения к ликвидным активам, а на некоторых рынках этим критериям также удовлетворяют частные ценные бумаги с высоким кредитным качеством, как долговые ценные бумаги, так и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Например, если при нормальной деловой конъюнктуре финансовый инструмент может использоваться в операциях РЕПО или может переучитываться в центральном банке, тогда в данной стране его можно классифицировать как ликвидный актив. Рекомендуется не включать в категорию ликвидных активов ценные бумаги, выпущенные частными субъектами с рейтингом ниже инвестиционного уровня, но при этом конкретный подход определяется инструкциями надзорных органов на национальном уровне.

4.81. Ввиду сложности определения и измерения ликвидности полезно составлять несколько показателей. Например, инструменты, перечисленные в 1) и 2) в предыдущем пункте, могут классифицироваться как *базовые ликвидные активы*, тогда как инструменты в 3) могут добавляться к этой категории, образуя *широкий показатель ликвидных активов*, поскольку инструменты этой последней группы могут терять свои ликвидные характеристики в периоды финансовой напряженности. Кроме того, важную роль может играть раздельное представление ликвидных активов, выраженных в иностранной валюте, и ликвидных активов в национальной валюте, особенно в периоды финансовой напряженности.

4.82. В некоторых странах важным фактором при оценке ликвидности институциональной единицы или сектора может быть также степень доступности иностранной валюты на внутреннем рынке. Например, несоответствие валют ликвидных активов и пассивов, особенно в условиях ограничений на доступ к иностранной валюте, может снизить возможности экономических субъектов выполнять свои обязательства, выраженные в иностранной валюте, за счет продажи ликвидных активов, выраженных в национальной валюте.

4.83. *Краткосрочные обязательства* представляют собой краткосрочную составляющую долговых обяза-

дом между курсами покупки и продажи); 2) емкости — обычно приблизительно измеряемой отношением среднего объема операций купли-продажи в течение заданного периода к объему непогашенных ценных бумаг (*коэффициентом оборота*); 3) скорости реакции — скорости, с которой могут быть исполнены приказы и произведены расчеты по ним; 4) упругости рынка — скорости затухания колебаний цен, вызванных проведением операций купли-продажи.

тельств депозитных учреждений (строка 28) и чистую (по возможности краткосрочную) оцененную по рыночной стоимости позицию по производным финансовым инструментам (обязательства (строка 29) за вычетом активов (строка 21))⁶⁵; данное определение не включает данные виды обязательств по отношению к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные. Желательно определять категорию «краткосрочных» по остаточному сроку, хотя в качестве (более ограниченной) альтернативы может использоваться первоначальный срок погашения.

4.84. Для повышения межстрановой сопоставимости данных в *Руководстве* рекомендуется классифицировать кредиты и займы (и другие активы)⁶⁶ как НОК, если: 1) выплаты основной суммы и процентов по ним просрочены на три месяца (90 дней) или более; 2) или выплаты процентов, равные процентам за три месяца (90 дней) или более, были капитализированы (реинвестированы в основную сумму), рефинансированы или пролонгированы (то есть платеж был отсрочен по договоренности)⁶⁷. Критерий 90 дней соответствует временному периоду, который чаще всего используется странами для определения того, является ли кредит необслуживаемым (см. работу Cortavargia and others (2000), стр. 11). Кроме того, в число НОК должны также включаться и такие кредиты с платежами, просроченными менее чем на 90 дней, которые считаются необслуживаемыми в соответствии с национальными нормами надзора, то есть существуют основания классифицировать кредит как необслуживаемый даже при отсутствии просрочки платежа на 90 дней, например, если должник обращается с заявлением о признании его несостоятельным. В действительности *Руководство* представляет положение о 90-дневной просрочке как верхнюю границу и не препятствует странам использовать более строгие подходы. Сумма кредитов (и других активов), отраженных в учете как необслуживаемые, должна представлять собой полную стоимость кредита, отраженную в балансе, а не только просроченную сумму.

⁶⁵Использование чистой позиции по производным инструментам рекомендуется по причинам, которые изложены в пункте 4.90.

⁶⁶Информация по другим недействующим активам (кроме кредитов и займов) не требуется для расчета ПФУ. Однако такая информация позволяет получить полное представление о недействующих активах депозитных учреждений, а следовательно, способствует макропруденциальному анализу.

⁶⁷Рекомендуется, чтобы между пропущенными платежами и классификацией кредита как необслуживаемого прошел определенный период времени, поскольку платежи могут оказаться пропущенными по целому ряду причин, а такой период позволяет определить, что планомерное погашение долга находится под угрозой. В *Руководстве* признается, что практика в отношении времени, которое проходит до момента такой классификации, в разных странах является различной.

4.85. После того как кредит классифицирован как необслуживаемый, он (и/или любой замещающий его кредит (кредиты)) должен оставаться в этой категории до списания или получения выплат процентов и/или основной суммы по данному или последующему кредитам, которые замещают первоначальный заем. Признается, что практика надзора в некоторых странах может быть более строгой, в том смысле что кредиты классифицируются как необслуживаемые до тех пор, пока по ним не поступают платежи в течение установленных периодов времени. Как отмечалось выше, *Руководство* не призвано препятствовать использованию более строгих подходов.

4.86. К замещающим относятся кредиты, являющиеся результатом реоформления или рефинансирования первоначального кредита (кредитов), и/или займы, предоставленные на осуществление платежей по первоначальному кредиту⁶⁸. Хотя такие кредиты могут предоставляться на более выгодных (по сравнению с обычными коммерческими) условиях, если условия замещающего кредита соблюдаются должником и если это допускается национальными нормами надзора, такой кредит перестает классифицироваться как НОК. Вместе с тем в ходе обсуждений *Руководства* по поводу оценки кредитного качества портфеля займов эксперты активно высказались в пользу подхода, предусматривающего указание доли замещающих кредитов в совокупном объеме кредитов. По этой причине в приложении III приводится справочная статья к таблице 4.1 по реструктурированным кредитам.

4.87. Принимая во внимание разнообразие используемых практических методов, при распространении данных о НОК принципиально важно представлять метаданные с описанием принятой практики.

4.88. К *кредитам на жилую недвижимость* относятся кредиты, обеспеченные жилой недвижимостью. Жилая недвижимость включает дома, квартиры и другие жилища (например, плавучие дома или жилые автофургоны) и любые относящиеся к ним земельные участки, предназначенные для занятия отдельными домашними хозяйствами. К *кредитам на коммерческую недвижимость* относятся кредиты, обеспеченные коммерческой недвижимостью, также как и займы строительным компаниям и компаниям, занимающимся строительством и землеустройством (в том числе занимающимся строительством многоквартирных жилищ). Коммерческая недвижимость включает здания,

⁶⁸Формы реструктуризации включают уменьшение основной суммы, уменьшение сумм, подлежащих выплате при наступлении срока погашения, установление периодов, когда не производится платежи по кредиту (льготный период), продление сроков погашения и снижение процентных ставок до уровня ниже рыночных или ниже стоимости заемных средств для самого депозитного учреждения.

сооружения и относящиеся к ним земельные участки, используемые предприятиями для розничной или оптовой торговли, производства либо иных подобных целей.

4.89. *Под географическим распределением кредитов* понимается группировка кредитов на основе резидентной принадлежности непосредственного контрагента — то есть страны, резидентом которой является должник. В разных странах условия могут быть различными, но в любом случае приветствуется проведение региональной классификации кредитов, возможно, с указанием при этом дополнительных сведений о предоставлении кредитов резидентам отдельных стран, могущих иметь особое значение (например, соседних стран). Региональные группы, предусмотренные системой распространения данных, охарактеризованной в главе 12, построены на основе классификации издания МВФ «Перспективы развития мировой экономики».

4.90. В случае депозитных учреждений *кредитами в иностранной валюте и обязательствами в иностранной валюте* называются активы и обязательства, которые подлежат оплате в валюте, отличной от национальной валюты, и те, которые подлежат оплате в национальной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к иностранной валюте (привязанные к иностранной валюте)⁶⁹. В случае обязательств по соответствующим производным финансовым инструментам рекомендуется включать в показатель обязательств в иностранной валюте чистую позицию по рыночной стоимости (обязательства за вычетом активов), а не валовую позицию на стороне обязательств, принимая во внимание рыночную практику заключения компенсационных контрактов и возможность перехода инструмента форвардного типа из состояния актива в состояние обязательства (и наоборот) от периода к периоду. Определение национальной валюты приводится в пункте 3.45.

4.91. *Чистая открытая позиция* депозитного учреждения *по инструментам участия в капитале* более подробно рассматривается в главе 6 (пункты 6.40–6.43).

4.92. *Чистая открытая позиция в иностранной валюте по балансовым статьям и совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте* рассчитываются путем суммирования чистых позиций по каждой иностранной валюте и золоту с пересчетом в единую расчетную единицу (валюту отчетности). Более подробно расчет излагается в главе 6 (пункты 6.31–6.38).

Ряды данных, связанные с балансом

4.93. Для составления утвержденных ПФУ необходимо также некоторое число рядов данных, которые вы-

водятся из баланса, но требуют дополнительной информации или расчетов.

4.94. *Открытые позиции крупнейших депозитных учреждений по отношению к крупнейшим экономическим субъектам страны* представляют собой совокупную открытую позицию пяти крупнейших депозитных учреждений (число может несколько различаться в зависимости от национальных условий) по отношению к пяти крупнейшим по величине активов (включая все филиалы и дочерние предприятия) экономическим субъектам-резидентам, не являющимся депозитными учреждениями, как из сектора других финансовых корпораций, так и из сектора нефинансовых корпораций; эта информация приводится в дополнение к позиции по отношению к сектору государственного управления. Совокупные позиции включают все формы долговых активов депозитного учреждения, принадлежащие ему ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, и чистую позицию по производным финансовым инструментам на стороне активов⁷⁰. Предпочтительно также включать стоимость условных обязательств, охарактеризованных в главе 3 (пункты 3.12–3.19), в соответствии с подходом, используемым для целей надзора. Основное внимание сосредоточено на валовых открытых позициях и концепции максимальных убытков, что согласуется с подходом надзорных органов. Вместе с тем депозитные учреждения могут предпринимать шаги по снижению кредитного риска (так называемое смягчение кредитного риска), например, требуя предоставления залогового обеспечения. Любые распространяемые данные должны соответствовать принятым на национальном уровне обязательствам в отношении сохранения конфиденциальности информации.

4.95. *Открытая позиция по отношению к аффилированным структурам и другим связанным сторонам* называется также связанным кредитованием. Такая позиция должна рассчитываться как сумма совокупных открытых позиций каждого депозитного учреждения по отношению к своим аффилированным структурам (в том числе к материнской структуре, например страховой корпорации) в других секторах, включая структуры-нерезиденты, и открытых позиций по отношению к директорам и другим работникам, а также открытых позиций по отношению к акционерам или собственникам депозитного учреждения. Открытые позиции определяются так же, как и в предыдущем пункте.

⁷⁰В случае значительной величины валовой позиции на стороне активов, она может также отслеживаться, поскольку, если контрагент не в состоянии выполнить свои обязательства, потенциальные убытки по контрактам с производными финансовыми инструментами по величине могут быть ближе к валовой, чем к чистой позиции.

⁶⁹В РДФС такие инструменты классифицируются как выраженные в национальной валюте.

Другие финансовые корпорации

4.96. Баланс сектора *других финансовых корпораций* (ДФК) представлен в таблице 4.2. Определения приведенных в этой таблице рядов данных баланса совпадают с определениями соответствующих рядов в таблице 4.1.

4.97. Баланс сектора *других финансовых корпораций* включает представляемые отдельно *страховые технические резервы*. Такие резервы включают в себя: 1) чистые требования домашних хозяйств по отношению к резервам фондов страхования жизни и пенсионных фондов — хотя такие резервы хранятся и управляются указанными структурами, считается, что они принадлежат домашним хозяйствам; 2) предварительные взносы страховых премий держателями полисов; 3) резервы на покрытие непогашенных обоснованных требований о страховом возмещении — такие суммы считаются требованиями держателя страхового полиса.

4.98. Активы в балансе в форме *акций и других форм участия в капитале* включают соответствующие требования к ассоциированным предприятиям, неконсолидированным дочерним предприятиям и обратные инвестиции в собственный капитал материнских учреждений⁷¹. В случае данных, составляемых на национальной основе, активы в форме акций и других форм участия в капитале также включают долевое участие в капитале собственных иностранных филиалов учреждения.

Нефинансовые корпорации

4.99. В таблице 4.3 приведен финансовый отчет сектора нефинансовых корпораций.

Доходы и расходы

4.100. *Операционный доход* нефинансовой корпорации представляет собой поступления от *продажи товаров и услуг* (исключая налоги на товары и услуги) за вычетом *себестоимости проданных товаров и услуг*. Вычитаемая себестоимость включает затраты на персонал (сотрудников) (определение приведено в пункте 4.31); стоимость материалов, приобретенных для процесса производства; постоянные и переменные производственные накладные расходы (включая амортизационные расходы или отчисления); арендную плату за здания, другие сооружения и оборудование; арендную плату за землю и ресурсы недр; роялти, уплаченные за использование других произведенных или не-

⁷¹Для данных на уровне сектора стоимость инвестиций в любую иную другую финансовую корпорацию из совокупности субъектов, представляющих данные, не должна включаться ни в настоящую статью, ни в совокупные активы, ни в капитал и резервы (см. также вставку 5.2).

Таблица 4.2. Другие финансовые корпорации

Баланс¹

1. **Совокупные активы** (= 2 + 3)
2. *Нефинансовые активы*
3. *Финансовые активы* (= с 4 по 10)
4. Наличная валюта и депозиты²
5. Кредиты и займы²
6. Долговые ценные бумаги²
7. Акции и другие формы участия в капитале
8. Страховые технические резервы²
9. Производные финансовые инструменты²
10. Прочие активы²
11. *Пассивы* (= с 17 по 18)
12. Наличная валюта и депозиты
13. Кредиты и займы
14. Долговые ценные бумаги
15. Страховые технические резервы
16. Прочие обязательства
17. Долг (= с 12 по 16)
18. Производные финансовые инструменты
19. Капитал и резервы
20. **Итого баланс** (= 11 + 19 = 1)

¹Для расчета утвержденных ПФУ по другим финансовым корпорациям достаточно данных по активам. Обязательства, а также капитал и резервы включены в таблицу в качестве иллюстрации представления данных по активам в рамках внутренне согласованного баланса.

²Для понимания взаимосвязей между *другими финансовыми корпорациями* рекомендуется отдельно представлять требования к прочим *другим финансовым корпорациям* из совокупности субъектов, представляющих данные.

произведенных активов; издержки сбыта продукции, в том числе все издержки по доставке продукции потребителям, включая транспортные расходы, расходы на рекламу и амортизацию и техническое обслуживание розничных магазинов; любые другие издержки, связанные с продажами, например, гонорары за профессиональные услуги, страхование и затраты на научные исследования и опытно-конструкторские разработки; налоги, кроме налогов на доходы (например, налоги на владение землей и зданиями или их использование либо на используемую рабочую силу); а также любые штрафы и пени, наложенные по решению суда или иным способом, и любые суммы, подлежащие выплате в качестве компенсации другим институциональным единицам за причиненные травмы и ущерб.

4.101. Для получения более точной оценки текущего состояния и устойчивости в *Руководстве* рекомендуется включать созданные резервы для рассчитываемых затрат на покрытие предоставляемых по продукции

Таблица 4.3. Нефинансовые корпорации

Отчет о прибылях и убытках	Баланс
1. Поступления от продажи товаров и услуг (исключая косвенные налоги на продажи)	13. Совокупные активы (=14+17)
2. Себестоимость проданной продукции	14. <i>Нефинансовые активы</i>
3. <i>Чистый операционный доход</i> (= 1 минус 2)	15. Произведенные
4. Процентные доходы	<i>В том числе:</i> (i) Основные фонды
5. Процентные расходы	(ii) Запасы материальных оборотных средств
6. Прочие доходы (нетто)	16. Непроизведенные
7. <i>Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов)</i>	17. <i>Финансовые активы</i>
(= 3 + 4 минус 5 + 6)	18. Наличная валюта и депозиты
8. Чрезвычайные статьи	19. Долговые ценные бумаги ¹
9. Налоги на доходы корпораций	20. Акции и другие формы участия в капитале
10. <i>Чистый доход после уплаты налогов</i> (= 7 минус (8+9))	21. Торговый кредит ¹
11. Дивиденды к выплате	22. Производные финансовые инструменты ¹
12. <i>Нераспределенная прибыль</i> (= 10 минус 11)	23. Прочие активы ¹
	24. <i>Пассивы</i> (= 29 + 30)
	25. Кредиты и займы
	26. Долговые ценные бумаги
	27. Торговый кредит
	28. Прочие обязательства
	29. <i>Долг</i> (= с 25 по 28)
	30. Производные финансовые инструменты
	31. Капитал и резервы
	(i) <i>В том числе:</i> узкий показатель капитала ²
	32. Итого баланс (= 24 + 31 = 13)
	Справочные ряды данных
<i>Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ</i>	
33. Процентные доходы к получению от других нефинансовых корпораций	
34. Прибыль до уплаты процентов и налогов (статья 3 + 4 + 6 минус 33)	
35. Выплаты в счет обслуживания долга	
36. Чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте по балансовым статьям	
37. Совокупная чистая открытая позиция корпорации в иностранной валюте	
<p>¹Для понимания взаимосвязей между нефинансовыми корпорациями рекомендуется отдельно представлять требования к другим нефинансовым корпорациям из совокупности субъектов, представляющих данные.</p> <p>²Средства, внесенные собственниками, плюс нераспределенная прибыль (включая отчисления из нераспределенной прибыли в резервы). Приобретенный «гудвилл» не включается.</p>	

гарантий, если они могут быть надежно оценены (см. пункт 3.18), в себестоимость продаж и в общий резерв в составе капитала и резервов⁷².

4.102. При продаже запасов материальных оборотных средств их стоимость отражается как расходы в строке «себестоимость продаж» в том периоде, в котором учитываются соответствующие доходы (см. также пункт 4.108). Все убытки по товарам, хранящимся в качестве запасов материальных оборотных средств (в результате естественных или чрезвычайных потерь), также отражаются в учете как расходы.

⁷²В СНС 1993 года потенциальные затраты не отражаются в составе расходов или в какой-либо иной статье в системе.

4.103. Помимо операционного дохода существуют также другие источники доходов, включающие чистые *процентные доходы* (процентные доходы за вычетом процентных расходов) и *прочие доходы (нетто)*. В прочие доходы (нетто) включаются: рента, арендные платежи и роялти, подлежащие получению (выплате); доходы от авуаров в форме акций и других инструментов участия в капитале; прибыль или убытки по финансовым инструментам и от продажи основных фондов, образующиеся в течение периода; любые получаемые (уплачиваемые) нефинансовыми корпорациями суммы, связанные с компенсацией ущерба или травм.

4.104. *Рента, арендная плата и доходы в форме роялти, подлежащих получению (выплате)*, представляют собой

доходы в форме ренты, полученной за использование земли и право на разработку (или разведку) ресурсов недр; арендной платы за здания, другие сооружения и оборудование; а также роялти за использование других произведенных и произведенных активов (например, фильмов и музыки). *Доходы от авуаров в форме акций и других инструментов участия в капитале* включают дивиденды, объявленные подлежащими выплате в данном периоде другими корпорациями или кооперативами, в которых нефинансовые корпорации имеют акции и другие доли участия в капитале⁷³, и пропорциональную долю — на основе доли принадлежащих им инструментов участия в капитале — чистых доходов после вычета налогов от ассоциированных предприятий, неконсолидированных дочерних предприятий и обратных инвестиций в собственный капитал материнских учреждений, а также от своих иностранных филиалов — в случае составления данных на национальной основе^{74,75}. Термин «*прибыль и убытки по финансовым инструментам*» определяется так же, как и для депозитных учреждений (см. пункт 4.22); однако для компаний, акции которых не котируются на бирже, прибыль и убытки по финансовым инструментам, которые имеют лишь косвенное отношение к основной деятельности фирмы, могут измеряться как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода. *Прибыль (или убытки) от продажи основных фондов* измеряются как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода.

4.105. Как и в случае депозитных учреждений, в *чрезвычайных статьях* отражаются события, которые являются чрезвычайными и редкими по своей природе событиями или операциями с точки зрения коммерческой деятельности, обычно осуществляемой предприятием. *Налоги на доходы корпораций* представляют собой налоги, подлежащие уплате нефинансовыми корпорациями и связанные с их доходами⁷⁶. Сумма

⁷³Чтобы избежать двойного учета доходов до вычета чрезвычайных статей и налогов на уровне сектора, дивиденды, подлежащие получению от других нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, которые представляют данные, должны исключаться из настоящей статьи и вместо этого включаться (с отрицательным знаком) в строку дивидендов к выплате. Таким образом, в этой строке взаимно компенсируются данные по дивидендам, подлежащим выплате другим нефинансовым корпорациям и получению от других нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, которые представляют данные.

⁷⁴См. также вставку 5.2, поскольку отражение ассоциированных предприятий в счетах нефинансовых корпораций производится точно так же, как и в случае депозитных учреждений.

⁷⁵Доходы от авуаров в форме акций и других инструментов участия в капитале также включают изъятие собственником дохода квазикорпорации. В данную категорию следует включать только доход, изъятый из чистого дохода, полученного квазикорпорацией.

⁷⁶Подлежащий уплате налог не обязательно совпадает с налоговыми расходами, так как последние включают отсроченный налог.

дохода, подлежащего налогообложению, обычно меньше совокупного дохода, поскольку разрешаются различные вычеты. После вычета налогов итог представляет собой *чистый доход после уплаты налогов*, а после вычета дивидендов, подлежащих выплате, остается *нераспределенная прибыль*, подлежащая перечислению в состав капитала и резервов.

Баланс

Нефинансовые активы

4.106. По определению, нефинансовые активы приносят выгоды своим владельцам, но не представляют собой требований к другим институциональным единицам. Большинство нефинансовых активов приносит выгоды либо за счет их использования в производстве товаров и услуг, либо в форме дохода от собственности. Нефинансовые активы могут создаваться в результате процесса производства (например, машины), уже существовать в природе (например, земля) или представлять собой концепции, созданные обществом (например, объекты, защищенные патентом). Основные фонды, запасы материальных оборотных средств и ценности представляют собой формы *произведенных активов*, а примерами *непроизведенных активов* являются земля и запатентованные объекты.

4.107. *Основные фонды* — это произведенные активы, которые используются в производственных процессах многократно или непрерывно на протяжении более одного года. В эту категорию включаются материальные основные фонды (жилые помещения и другие здания и сооружения, машины и оборудование и культивируемые активы, например, домашний скот и многолетние плодоносящие посадки) и нематериальные основные фонды (например, «капитализация» расходов на разведку полезных ископаемых и программное обеспечение компьютеров), использование которых в производстве ограничено институциональными единицами, установившими в отношении них права собственности, или другими институциональными единицами, имеющими лицензию последних.

4.108. *Запасы материальных оборотных средств* — это товары, хранимые институциональной единицей для продажи, использования в производстве или применения в будущем. К ним могут относиться сырье и материалы, незавершенное производство, готовая продукция или товары для перепродажи. В *Руководстве* отдается предпочтение стоимостной оценке запасов материальных оборотных средств по рыночной стоимости (то есть по текущей цене покупателей), с включением любой прибыли от изменения стоимости в поправку на изменение стоимостной оценки, а затем — в нераспределенную прибыль при продаже запасов материальных оборотных средств. Вместе с тем при-

знаются трудности реализации такого подхода и то обстоятельство, что в этой сложной области составителям статистики, возможно, придется следовать практике коммерческого бухгалтерского учета с отражением в учете запасов материальных оборотных средств как активов или в составе продаж.

4.109. Ценности — это произведенные активы, которые не используются главным образом для целей производства или потребления, а применяются как средство сохранения стоимости с течением времени. Это могут быть драгоценные металлы и камни, антиквариат и другие произведения искусства, а также другие ценности, например, коллекции ювелирных изделий.

4.110. Непроизведенные активы представляют собой активы, необходимые для производства, которые не были произведены, например, земля, ресурсы недр, водные ресурсы и некоторые нематериальные активы, например, запатентованные объекты, договоры долгосрочной аренды и другие обращающиеся контракты в отношении нефинансовых активов. Незапатентованное «ноу-хау» в *Руководстве* не считается активом ввиду отсутствия юридических свидетельств прав собственности. Такой подход может отличаться от коммерческого бухгалтерского учета, где «ноу-хау», не защищенное патентом, может включаться в баланс, если его стоимость может быть надежно оценена, на том основании, что, сохраняя такое «ноу-хау» в тайне, предприятие оставляет за собой возможности получения ожидаемых от такого «ноу-хау» выгод. В соответствии со стандартами коммерческого бухгалтерского учета, стоимость патентной защиты с течением времени амортизируется⁷⁷. «Гудвилл», приобретенный при покупке доли участия в ассоциированном предприятии или неконсолидированном дочернем предприятии (или при увеличении такой доли), — то есть величина, на которую стоимость приобретенного предприятия превышает рыночную или справедливую стоимость приобретенных чистых активов, — вычитается из (узкого показателя) капитала и резервов и не является активом покупателя⁷⁸. Соответственно, от-

сутствует какой-либо «гудвилл», подлежащий амортизации за счет доходов в будущих периодах.

Финансовые активы и обязательства

4.111. Определения приведенных в данной таблице рядов данных баланса совпадают с определениями соответствующих рядов в таблице 4.1.

4.112. В балансе сектора нефинансовых корпораций отдельно выделяется *торговый кредит*. Торговые кредиты и авансы включают в себя: 1) торговый кредит, предоставленный напрямую покупателям товаров и услуг; 2) авансы за работы, которые находятся на стадии незавершенного производства или которые только предстоит произвести, например промежуточные выплаты в процессе строительства, или авансы в форме предварительной оплаты товаров и услуг. Торговый кредит не включает займы, долговые ценные бумаги или другие обязательства, выпускаемые для финансирования торгового кредита. Таким образом, займы, которые связаны с торговыми операциями и предоставлены третьей стороной, например депозитным учреждением, экспортеру или импортеру, не включаются в данную категорию, а относятся к *кредитам и займам*.

4.113. Активы в форме *акций и других инструментов участия в капитале* включают соответствующие требования к ассоциированным предприятиям, неконсолидированным дочерним предприятиям, а также обратные инвестиции в собственный капитал материнского учреждения. В случае данных, составляемых на национальной основе, активы в форме акций и других инструментов участия в капитале также включают любые вложения в капитал собственных иностранных филиалов⁷⁹.

4.114. У *капитала и резервов* есть иное название — собственный капитал. Как и в случае депозитных учреждений, средства, внесенные собственниками, плюс нераспределенная прибыль (включая прибыль, направленную в резервы) могут быть определены как узкий показатель капитала и резервов. Вместе с тем во многих странах отмечается недостаточность информации по сектору нефинансовых корпораций, и при расчете данных ПФУ по указанному сектору предпочтение отдается показателю совокупного капитала и резервов.

⁷⁷В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) СМСБУ, некоторые приобретенные нематериальные активы могут рассматриваться как имеющие неограниченный срок службы; такие активы не амортизируются, но подлежат проверке на ухудшение качества, подобно «гудвиллу».

⁷⁸Органы, устанавливающие стандарты бухгалтерского учета и отчетности, считают «гудвилл» активом. Возможна также ситуация, когда стоимость приобретенного предприятия меньше рыночной или справедливой стоимости ее чистых активов, то есть имеет место отрицательный «гудвилл». В этом случае необходимо определить, все ли приобретаемые активы и обязательства определены и надлежащим образом оценены. Если после такого определения остается какой-либо излишек, то капитал и резервы (в узком определении) увеличиваются на величину такого отрицательного «гудвилла». В соответствии с МСФО СМСБУ, любой излишек, который остается после детальной стоимостной оценки приобретенных чистых активов, отражается как прибыль в отчете о прибылях и убытках.

⁷⁹Для данных на уровне сектора стоимость инвестиций в любую другую нефинансовую корпорацию из совокупности субъектов, представляющих данные, не должна включаться в настоящую статью, совокупные активы, а также в капитал и резервы (см. также вставку 5.2).

Справочные ряды данных

Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ.

4.115. *Процентный доход, подлежащий получению от других нефинансовых корпораций*, представляет собой сумму процентных доходов (строка 4), подлежащих получению от других нефинансовых корпораций, которые также входят в совокупность субъектов, представляющих данные.

4.116. *Прибыль до уплаты процентов и налогов (ПДПН)* определяется как операционный доход (статья 3) плюс процентные доходы (статья 4) плюс прочие доходы (нетто) (статья 6) за вычетом процентов, подлежащих получению от других нефинансовых корпораций (статья 33). Процентные расходы не включаются в данную статью по определению. Проценты, подлежащие получению от других нефинансовых корпораций, вычитаются из данных по прибыли до уплаты процентов и налогов, чтобы прибыль сектора не оказалась завышенной на величину таких доходов внутри сектора.

4.117. *Выплаты в счет обслуживания долга* представляют собой платежи процентов и основной суммы, произведенные по непогашенным долговым обязательствам в течение установленного в отчете периода времени. Такие выплаты всегда уменьшают сумму непогашенного долга. Выплаты процентов представляют собой периодические платежи⁸⁰, которые покрывают процентные затраты, возникающие в результате использования средств другого экономического субъекта, а выплаты основной суммы — все остальные платежи, которые уменьшают размер непогашенной основной суммы.

4.118. *Чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте по балансовым статьям и совокупная чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте* рассчитываются как сумма чистых позиций по каждой иностранной валюте и золоту, выраженных в единой расчетной единице (валюте отчетности). Более подробно этот расчет излагается в главе 6 (пункты 6.31–6.38).

Домашние хозяйства

4.119. Финансовый отчет домашних хозяйств приводится в таблице 4.4.

⁸⁰В случае долгосрочных долговых инструментов процентные затраты, выплачиваемые периодически, определяются как соответствующие затраты, подлежащие выплате должником кредитору один раз в год или чаще; в случае краткосрочных инструментов, то есть инструментов с первоначальным сроком погашения не более одного года, процентные затраты, выплачиваемые периодически, определяются как соответствующие затраты, подлежащие выплате должником кредитору до даты погашения инструмента.

Доходы и расходы

4.120. Главным источником *доходов* домашних хозяйств является *заработная плата* (валовая, без вычета каких-либо налогов на доходы), получаемая за работу по найму. Она выплачивается в денежной или натуральной форме и является компонентом вознаграждения за работу по найму (см. также пункт 4.31)⁸¹. К другим основным источникам доходов относятся *подлежащие получению доходы от собственности* (проценты, дивиденды и рента) и *текущие трансферты*, в том числе от сектора государственного управления. К *прочим* источникам доходов относится операционный доход от производственной деятельности (валовой, включая потребление основного капитала)⁸². Валовой располагаемый доход включает доходы из перечисленных источников за вычетом текущих налогов на доходы и имущество, взносов и отчислений на социальное страхование (например, на страхование по старости, выплачиваемых домашними хозяйствами сектору государственного управления) и других текущих трансфертов (например, выплат штрафов и пени и взносов в НКВДХ).

Баланс

4.121. Ряды данных о финансовых активах и обязательствах в таблице 4.4 определяются так же, как и в таблице 4.1.

Справочные ряды данных

4.122. Как отмечалось выше в пункте 4.117, *выплаты в счет обслуживания долга* представляют собой платежи процентов и основной суммы, произведенные по непогашенным долговым обязательствам в течение установленного в отчете периода времени. *Долг, обеспеченный недвижимостью*, включает все долговые обязательства, в отношении которых недвижимость используется как форма залогового обеспечения. В эту категорию входят займы для приобретения, рефинансирования или строительства зданий и сооружений (включая их перестройку и пристройки к ним), а также для проведения таких же операций с землей (см. пункт 4.88).

⁸¹Другим компонентом вознаграждения наемных работников является стоимость отчислений на социальные нужды, подлежащих выплате работодателем, однако такие отчисления не влияют на личные доходы, а потому не включаются в число источников доходов.

⁸²Производство в рамках сектора домашних хозяйств осуществляется на предприятиях, которые напрямую являются собственностью членов домашних хозяйств и контролируются ими лично или в партнерстве с другими лицами. Когда члены домашних хозяйств работают в качестве наемных работников корпораций, квазикорпораций или органов государственного управления, производство, в которое они вносят свой вклад, осуществляется за рамками сектора домашних хозяйств.

Таблица 4.4. Домашние хозяйства

Отчет о доходах и расходах	Баланс
Источники доходов	7. Совокупные активы (= 8 + 11)
1. Заработная плата, получаемая за работу по найму	8. <i>Нефинансовые активы</i> (= 9 + 10)
2. Доходы от собственности, подлежащие получению	9. Жилая и коммерческая недвижимость
3. Текущие трансферты (например, от органов государственного управления)	10. Прочие
4. Прочие	11. <i>Финансовые активы</i> (= с 12 по 16)
5. Минус налоги, в том числе отчисления на социальное обеспечение и другие произведенные текущие трансферты	12. Наличная валюта и депозиты
6. <i>Валовой располагаемый доход</i> (= 1 + 2 + 3 + 4 – 5)	13. Долговые ценные бумаги
	14. Акции и другие формы участия в капитале
	15. Производные финансовые инструменты
	16. Прочие активы
	17. <i>Пассивы</i> (= 20 + 21)
	18. Кредиты и займы
	19. Прочие обязательства
	20. Долг (= 18 + 19)
	21. Производные финансовые инструменты
	22. <i>Чистая стоимость активов</i>
	23. Итого баланс (= 17 + 22 = 7)
Справочные ряды данных	
<i>Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ</i>	
24. Выплаты в счет обслуживания долга (проценты и основная сумма)	
25. Долг, обеспеченный недвижимостью	

5. Агрегирование и консолидация данных

Введение

5.1. На анализе коэффициентов ПФУ сказывается степень консолидации данных, которые используются для их расчета. Поэтому при построении коэффициентов ПФУ необходимо обращать внимание на то, представляются ли данные соответствующими структурами на консолидированной основе, а также на метод, с помощью которого проводится агрегирование данных по всей совокупности субъектов, представляющих данные¹. В настоящей главе разъясняется смысл консолидации и агрегирования и представляются различные подходы. В ней также рассматриваются поправки, необходимые для составления данных на уровне сектора.

5.2. ПФУ по депозитным учреждениям, находящимся под внутренним контролем, составляются на основе данных, консолидированных на международной основе, поскольку такой подход в наибольшей степени отвечает требованиям анализа финансовой устойчивости в условиях, когда депозитные учреждения осуществляют международные операции. Данные по операциям внутри страны могут представляться отдельно, если официальные органы полагают, что это будет существенным образом способствовать проводимому ими анализу финансовой стабильности (например, чтобы проиллюстрировать связь с другой макроэкономической информацией). В данной главе также кратко излагается предпочтительный подход для других секторов. В главе 11 поясняется, как рекомендуемые в *Руководстве* подходы сказываются на требованиях к данным.

Определение терминов

Значение терминов «агрегирование» и «консолидация»

5.3. *Агрегированием* называется суммирование данных о валовых позициях или потоках. При агрегировании совокупные данные о позициях и потоках по любой группе институциональных единиц, представляющих данные, равны сумме валовых данных по всем отдельным

¹Под «совокупностью субъектов, представляющих данные», понимаются все субъекты, включенные в информацию по сектору. Эта совокупность может различаться в зависимости от институционального охвата сектора.

единицам этой группы². Таким образом, итоговые значения по группам и подгруппам равны сумме составляющих их элементов с сохранением данных о требованиях и обязательствах между членами группы.

5.4. *Консолидацией* называется, наоборот, исключение позиций и потоков между институциональными единицами, которые представляются как единая группа в статистических целях. Консолидация может проводиться на разных уровнях объединения в группы. В случае отдельной единицы исключаются все позиции и потоки в пределах этой единицы. Если связанные институциональные единицы группируются вместе и образуют одну отдельную структуру, представляющую данные (например, данные по иностранным филиалам внутреннего банка объединяются с данными по их материнскому банку), то все позиции и потоки в рамках такой структуры исключаются из представляемой информации — то есть исключаются все потоки и позиции между филиалами и все потоки между ними и их материнской компанией. Если консолидируются данные по группе субъектов, представляющих данные, например, относящихся к одному и тому же институциональному сектору (или подсектору), то исключаются потоки и позиции в рамках сектора и остаются только данные о позициях и потоках относительно единиц из других секторов (или подсекторов).

5.5. Консолидация и агрегирование могут применяться совместно в целях составления рядов данных, используемых при расчете ПФУ. Например, субъекты, представляющие данные, могут направлять консолидированные данные ведомству-составителю, которое затем агрегирует эти данные, чтобы получить совокупные показатели по сектору. С другой стороны, представленные данные могут не агрегироваться, а консолидироваться на уровне сектора. В таком случае ведомству-составителю должна быть доступна информация о позициях и потоках между субъектами, которые входят в совокупность учреждений, представляю-

²В некоторых случаях данные по экономическому сектору могут составляться с использованием информации, полученной от выборки субъектов, представляющих данные, с оценками для тех институциональных единиц сектора, которые не представляют данных. С точки зрения статистики, чем более репрезентативной является выборка для генеральной совокупности, тем выше вероятность достоверной оценки информации по субъектам, не представляющим данные.

щих данные, для того чтобы исключить ее в процессе консолидации. Подход к консолидации и агрегированию в процессе составления рядов данных для использования при расчете ПФУ обсуждается ниже.

Значение терминов «дочерние предприятия» и «ассоциированные предприятия»

5.6. Прежде чем перейти к более подробному обсуждению консолидированных данных, необходимо дать определение дочерних и ассоциированных предприятий, поскольку эти понятия используются на протяжении всей оставшейся части настоящей главы.

5.7. *Дочерними предприятиями* называются корпорации, над которыми материнской компанией установлен контроль. Авторы *Руководства* признают, что национальная практика в вопросах определения контроля может различаться, при этом в *Руководстве* контроль определяется как способность устанавливать общую политику корпорации путем выбора (или смещения) соответствующих директоров в целях получения выгод от деятельности корпорации. Контроль однозначно устанавливается за счет права собственности на более чем половину голосующих акций или обеспечения иного контроля за более чем половиной числа голосов акционеров (в том числе через права собственности на вторую корпорацию, которая, в свою очередь, владеет большинством голосующих акций). Контроль может также устанавливаться в случае собственности на менее чем половину голосующих акций³, в частности, например, в результате действия специального законодательства, указа или нормативного положения⁴.

5.8. *Ассоциированное предприятие* представляет собой корпорацию, на которую инвестор оказывает значительное влияние и которая не является дочерним предприятием. Считается, что значительное влияние обычно имеет место, если в собственности инвестора находится от 10–20 процентов (в зависимости от национальной практики) до 50 процентов собственного капитала предприятия (числа голосов в нем). Обычно, если доля в собственности достигает порогового уровня для отнесения предприятия к категории ассоциированных, но предполагается, что такая ситуация будет носить временный характер, данное вложение по-прежнему классифицируется как инвестиции в капитал неассоциированного предприятия. Вместе с тем,

³Возможны случаи, когда одна корпорация контролирует другую корпорацию, не владея какой-либо долей в собственности последней, например, по условиям ссудного соглашения.

⁴В некоторых случаях государство продает корпоративные структуры, но устанавливает такую систему, при которой частные инвесторы не могут установить контроль над такими структурами за счет приобретения контролирующей доли участия (так называемая «золотая акция» государства).

в рамках системы ПФУ, если инвестиции в капитал некоторого предприятия достигли уровня, позволяющего классифицировать предприятие как ассоциированное в течение двух последовательных отчетных периодов, то такие инвестиции не считаются временными.

5.9. Совместные предприятия являются отдельными структурами, находящимися в собственности и под управлением двух или более сторон с целью получения этими сторонами взаимных выгод. В *Руководстве* такие субъекты классифицируются как дочерние предприятия, как ассоциированные предприятия или не относятся ни к одной из этих категорий, что определяется критериями, изложенными в двух предыдущих пунктах. Так, если имеется две или более стороны-инвестора, каждая из которых имеет значительное влияние на совместное предприятие, каждая такая сторона должна классифицировать это предприятие как ассоциированное согласно определению, приведенному в предыдущем пункте.

Значение терминов «внутренний контроль» и «иностраннный контроль»

5.10. Для более подробного обсуждения совокупностей субъектов, представляющих данные, необходимо определить понятия внутреннего и иностранного контроля.

5.11. Депозитные учреждения определяются в *Руководстве* как *находящиеся под иностранным контролем*, если они являются дочерними предприятиями или филиалами иностранного материнского депозитного учреждения. Согласно рекомендации Базельского конкордата, принятого в мае 1983 года (BCBS, 1983), помимо надзора со стороны надзорного органа принимающей страны, депозитные учреждения, находящиеся под иностранным контролем, обычно подлежат надзору со стороны своего материнского надзорного органа. Данный критерий следует принимать во внимание, если существует неопределенность в отношении классификации депозитного учреждения как находящегося под иностранным контролем. Все остальные депозитные учреждения должны классифицироваться как *находящиеся под внутренним контролем*. Если внутреннее депозитное учреждение контролируется банковской холдинговой компанией в зарубежной стране, которая подлежит банковскому надзору в этой зарубежной стране, его также следует классифицировать как находящееся под иностранным контролем⁵.

⁵В некоторых редких случаях может считаться, что материнская компания расположена как во внутренней, так и в зарубежной экономике. В подобных случаях составителю статистики рекомендуется классифицировать такие предприятия как находящиеся под внутренним контролем.

5.12. В отношении корпораций других секторов считается, что они находятся под иностранным контролем в случае, когда таковые корпорации являются дочерними предприятиями или филиалами иностранной материнской компании. Все остальные корпорации-резиденты должны классифицироваться как находящиеся под внутренним контролем.

Подход, предусматривающий агрегирование на основе резидентной принадлежности

5.13. В рамках представленного в *Руководстве подхода, предусматривающего агрегирование на основе резидентной принадлежности*, данные подаются на уровне институциональных единиц-резидентов страны и агрегируются ведомством-составителем статистики с целью получения совокупных показателей по секторам. Такой подход принят в *СНС 1993 года*, в балансах по секторам в *РДФС* и связанных с ними методологиях национальных счетов. В *Руководстве* такой подход рекомендуется для составления данных ПФУ по сектору домашних хозяйств.

5.14. В случае корпораций система с агрегированием на основе резидентной принадлежности рассматривает институциональную единицу, в рамках которой производится консолидация всех операций и позиций, как включающую головное отделение и любые филиалы, являющиеся резидентами данной страны⁶.

Подход на основе консолидации

5.15. В *Руководстве* подходом на основе консолидации называется консолидация данных как на уровне группы, так и на уровне сектора. Такой подход является обязательным для составления данных по депозитным учреждениям и другим секторам корпораций для использования при расчете ПФУ. Ниже в тексте обсуждается как консолидированная групповая отчетность, так и составление консолидированных данных на уровне сектора. Сектор депозитных учреждений используется в качестве иллюстрации, но рекомендуемые принципы также актуальны и применимы для других корпоративных секторов. В таблице 5.1 представлена основа материала, рассматриваемого в тексте.

⁶Отдельная финансовая единица в рамках более крупного конгломерата может считаться институциональной единицей, если она от своего имени может владеть активами, принимать обязательства и осуществлять экономическую деятельность и вести операции с другими структурами.

Консолидированная групповая отчетность

5.16. *Консолидированная групповая отчетность* депозитного учреждения-резидента предусматривает охват не только его собственной деятельности, но и деятельности его филиалов и дочерних предприятий с исключением всех операций и позиций между этими субъектами в процессе консолидации. По существу, консолидация основана на концепции контроля со стороны материнской компании над всеми остальными единицами, ведущими деятельность. Такой подход является принципиальным элементом банковского надзора (BCBS (1997), номер 20) и принят с тем, чтобы сохранить целостность капитальной базы депозитных учреждений, исключив возможность двойного учета (завышения) капитала (BCBS (2001b), пункт 1). Именно по этой причине, а также для того, чтобы исключить двойной учет доходов и активов, возникающих вследствие взаимодействия депозитных учреждений в рамках группы, — то есть деятельности, которая опирается на один и тот же фонд капитала, — в *Руководстве* рекомендуется составлять данные по депозитным учреждениям на консолидированной групповой основе.

Данные, консолидированные на международной основе

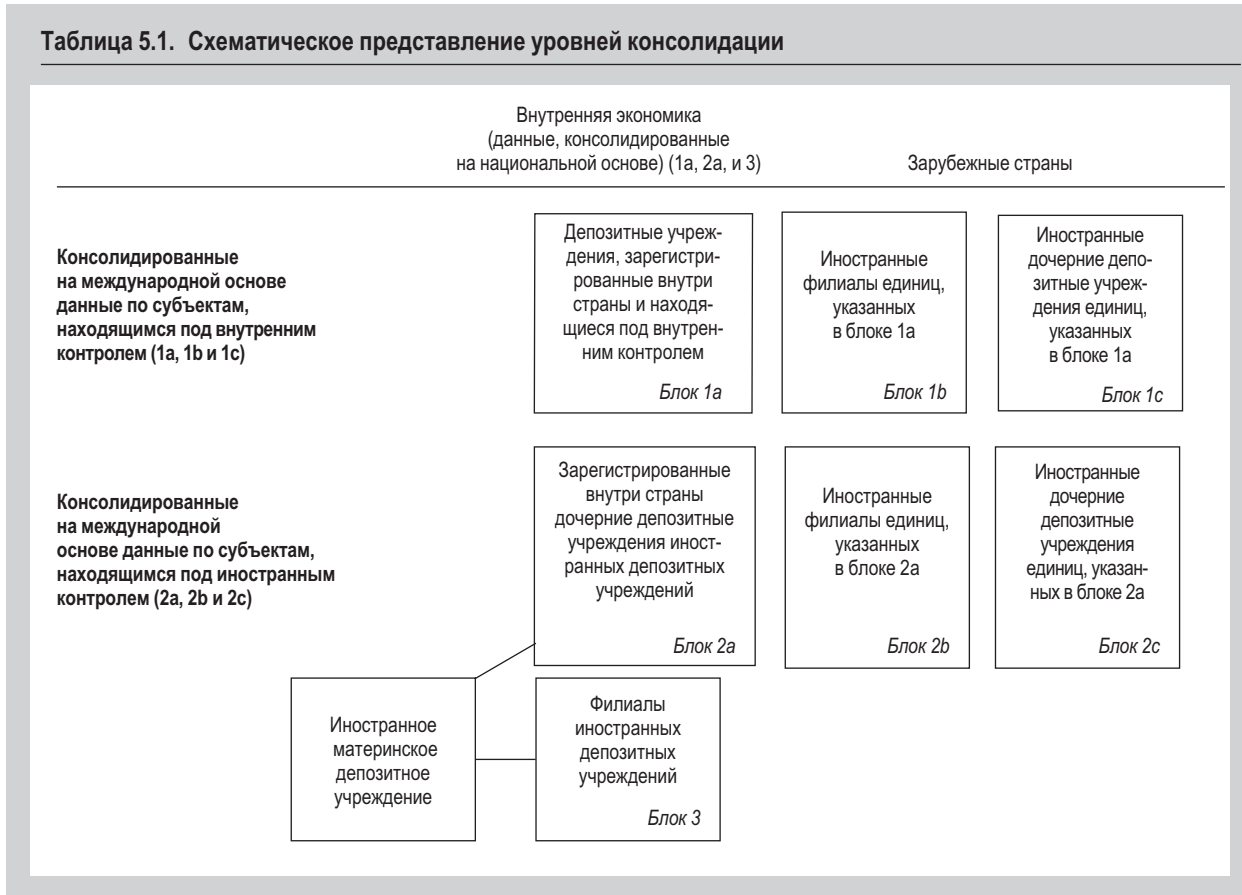
5.17. *Консолидированные на международной основе данные* представлены блоками 1a, 1b, 1c, 2a, 2b и 2c в таблице 5.1. Такой подход обеспечивает консолидацию потоков и позиций депозитных учреждений, зарегистрированных внутри страны, и их филиалов (иностранных и внутренних) и дочерних депозитных учреждений (иностранных и внутренних); этот подход характеризуется как индивидуальный (только за банком) надзор со стороны органов банковского надзора. Подход, предусматривающий консолидацию на международной основе, ориентирован на депозитные учреждения, зарегистрированные внутри страны, и обеспечивает оценку их финансовой устойчивости вне зависимости от того, где осуществляется деятельность по приему депозитов⁷.

Консолидированные на международной основе данные по субъектам, находящимся под внутренним контролем

5.18. *Консолидированные на международной основе данные по субъектам, находящимся под внутренним контролем*, представлены блоками 1a, 1b и 1c в таблице 5.1. Такой подход предусматривает консолидацию данных по депозитным учреждениям, зарегистрированным внутри страны и находящимся под внутренним конт-

⁷Один из вариантов такого подхода предусматривает охват всех депозитных учреждений, зарегистрированных внутри страны, и «только» их филиалов — так называемый подход на базе юридического контроля. Он представлен блоками 1a, 1b, 2a и 2b.

Таблица 5.1. Схематическое представление уровней консолидации



ролем, с их филиалами (внутренними и иностранными) и всеми дочерними депозитными учреждениями (внутренними и иностранными).

5.19. Ориентация на состояние и устойчивость депозитных учреждений, находящихся под внутренним контролем, является следствием того, что, в конечном счете, национальные органы могут оказаться перед необходимостью оказывать им финансовую поддержку. Если у депозитных учреждений, находящихся под внутренним контролем, имеются иностранные филиалы и дочерние предприятия, то они вполне могут входить в число крупнейших депозитных учреждений внутренней экономики, поэтому потенциальный непосредственный финансовый риск банкротства таких депозитных учреждений может создавать системный риск.

Межсекторные консолидированные данные по субъектам, находящимся под внутренним контролем

5.20. Другой вариант заключается в консолидации информации, полученной от всех филиалов и дочерних предприятий, которые занимаются финансовым пос-

редничеством — то есть не только деятельностью по приему депозитов, — с информацией по материнской структуре, находящейся под внутренним контролем и зарегистрированной внутри страны. Иными словами, консолидируется информация, выходящая за рамки представленной в блоках 1а, 1b и 1с. Такой подход в *Руководстве* носит название подхода *межсекторной консолидации по субъектам, находящимся под внутренним контролем*. Большинство данных, которые собираются в целях надзора, построены на основе такой формы консолидации, поскольку этот подход используется в Базельском соглашении о норме собственного капитала (однако страховая деятельность обычно не включается).

5.21. Подход, предусматривающий межсекторную консолидацию, может подчеркнуть сильные и слабые стороны в финансовом состоянии группы с учетом всего спектра ее видов деятельности, а потому может дать более широкое представление об устойчивости, чем подход, ориентированный только на депозитные учреждения. Например, неустойчивые дочерние небанковские учреждения могут создавать трудности для сектора депозитных учреждений. Вместе с тем

этот подход имеет определенные недостатки. На уровне сектора прозрачность информации по институциональному сектору снижается из-за включения потоков и позиций по единицам, находящимся в собственности институционального сектора, к которому относится материнская структура, но не входящим в него. Это может затруднить выявление недостатков в результатах деятельности депозитных учреждений на ранней стадии их возникновения. Охват видов деятельности четко не определен; например, неясно, следует ли включать страховые компании группы. Кроме того, могут возникать сложности с интерпретацией таких данных, особенно в периоды проведения слияний и поглощений институциональных единиц, относящихся к разным институциональным секторам. Более того, данный подход не позволяет выявить взаимоотношения с другими членами группы, не являющимися депозитными учреждениями (например, связанное кредитование между депозитными учреждениями и аффилированными с ними структурами, не относящимися к числу депозитных учреждений).

Консолидированные на международной основе данные по субъектам, находящимся под иностранным контролем

5.22. *Консолидированные на международной основе данные по субъектам, находящимся под иностранным контролем*, представлены блоками 2a, 2b и 2c в таблице 5.1. Данный подход предусматривает консолидацию данных по филиалам (внутренним и иностранным) и всем дочерним депозитным учреждениям (внутренним и иностранным) с данными по их материнской компании, зарегистрированной внутри страны и контролируемой иностранцами. В зависимости от условий страны официальные органы могут признать необходимым осуществление текущего наблюдения (на основе национальной принадлежности) за результатами деятельности депозитных учреждений, находящихся под иностранным контролем, и их материнских депозитных учреждений.

5.23. Поскольку иностранные дочерние предприятия входят в состав более крупной группы депозитных учреждений, на их деятельности в стране сказываются стратегические решения их материнской компании, в то время как для иностранных органов банковского надзора в конечном счете наибольший интерес представляет состояние и устойчивость самих этих учреждений. В этом смысле, с точки зрения официальных органов принимающей страны, между учреждениями, находящимися под иностранным и внутренним контролем, существует важное различие в пруденциальной сфере. Тем не менее официальные органы принимающей страны не должны оставаться безразличными к состоянию и устойчивости таких учреждений, поскольку их функционирование сказывается на внутренней эко-

номике, и финансовые риски, исходящие от их дочерних предприятий и филиалов за рубежом, могут в конечном счете повлиять на внутреннюю экономику.

5.24. Значимость данных по иностранным дочерним предприятиям в стране будет различной в зависимости от условий страны, равно как и заинтересованность в сборе информации по иностранным филиалам и дочерним предприятиям таких учреждений.

Данные, консолидированные на национальной основе

5.25. Данные, *консолидированные на национальной основе*, определяются в *Руководстве* как данные, в которых объединяются потоки и позиции депозитных учреждений-резидентов и тех их филиалов и дочерних депозитных учреждений (при наличии таковых), которые являются резидентами внутренней экономики. Данные, консолидированные на национальной основе, представлены блоками 1a, 2a и 3 в таблице 5.1. Представленные данные включают потоки и позиции относительно всех нерезидентов и резидентов.

5.26. Данные, составленные с использованием такого подхода, представляют аналитический интерес, поскольку депозитные учреждения, являющиеся резидентами внутренней экономики, оказывают платежные услуги, предоставляют возможности сбережений для населения и предприятия, а также направляют ресурсы на обоснованные инвестиционные проекты. Кроме того, эти учреждения являются агентами, через которых центральные банки реализуют меры денежно-кредитной политики. На депозитных учреждениях-резидентах, в свою очередь, сказываются условия внутри страны⁸. Поэтому их действия сказываются на внутренней экономике и одновременно подвержены ее влиянию, и если банки-резиденты не будут вести или резко сократят свою деятельность по финансовому посредничеству, это может повлечь за собой пагубные последствия для внутренней экономики.

5.27. Кроме того, данные, консолидированные на национальной основе, обеспечивают связь с другими системами макроэкономических данных, такими как национальные счета и денежно-кредитные агрегаты. Действительно, отслеживание взаимосвязей меж-

⁸Например, на стр. 3 в издании BCBS (1996) отмечается возможность юридических и процедурных трудностей с ведением оперативного управления рисками на консолидированной основе. Поэтому, хотя требования к капиталу для покрытия рыночного риска применяются на общемировой консолидированной основе, национальные органы сохраняют за собой право осуществлять текущее наблюдение за рыночными рисками отдельных субъектов без консолидации их данных по миру в целом, с тем чтобы обеспечить, что значительные дисбалансы в рамках группы не останутся вне поля зрения надзора.

ду данными, консолидированными на национальной основе, и рядами макроэкономических данных, например, по реальной экономике, росту кредита, состоянию государственных финансов и международным потокам капитала, а также «вздутым» ценам на активы, может помочь макропруденциальному анализу (смотри, например, главу 3 работы Barton, Newell and Wilson (2002) и работу Crockett (2000).

5.28. Хотя при данном подходе учитываются чистые доходы/убытки от зарубежных операций, он не позволяет выявить риски для национальных депозитных учреждений, которым они подвергаются через свои иностранные филиалы и дочерние предприятия.

Применение консолидированной групповой отчетности к требованиям относительно данных ПФУ

5.29. Как отмечалось выше, в целях составления данных для использования при расчете ПФУ в случае депозитных учреждений и других корпоративных секторов предпочтение отдается консолидированной групповой отчетности. Вместе с тем, как уже указывалось, существует несколько возможных вариантов охвата совокупности субъектов, представляющих данные. Следует ли включать в сферу охвата только институциональные единицы, расположенные в пределах внутренней экономики, или также их зарубежные отделения? Следует ли разграничивать сферу охвата по признаку внутреннего и иностранного контроля? В случае депозитных учреждений должен ли охват включать институциональные единицы, которые не соответствуют определению депозитного учреждения, но являются дочерними предприятиями депозитных учреждений?

5.30. В отношении перечисленных вопросов в *Руководстве* приводятся следующие рекомендации.

Депозитные учреждения

5.31. Во-первых, для анализа устойчивости *Руководство* требует составлять консолидированные на международной основе данные, которые охватывают депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем (см. пункты 5.18 и 5.19). Эти данные должны охватывать депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем и ведущие международные операции (иностранное дочерние депозитные учреждения и филиалы). В отношении стран, которые составляют консолидированные банковские данные БМР, в *Руководстве* поддерживается представление такого набора данных ПФУ, который по охвату как можно ближе соответствовал бы данным БМР, поскольку сравнение таких наборов данных может быть

полезным для анализа. Если в финансовой системе значительную роль играют иностранные депозитные учреждения, то официальные органы могут составлять ПФУ на консолидированной международной основе по всем депозитным учреждениям, зарегистрированным внутри страны, — то есть по депозитным учреждениям, находящимся под внутренним контролем, и местным дочерним предприятиям иностранных депозитных учреждений, консолидированным с их собственными филиалами и дочерними депозитными учреждениями (при наличии таковых)⁹. Такие данные затем могут представляться с разделением на отдельные ПФУ по депозитным учреждениям, находящимся под внутренним контролем, и местным дочерним предприятиям иностранных депозитных учреждений¹⁰.

5.32. В некоторых случаях данные надзора только по депозитным учреждениям могут быть недоступны ввиду структурных особенностей банковской системы. В таких ситуациях включение в сферу охвата дочерних предприятий, деятельность которых тесно связана с депозитными учреждениями¹¹, может быть оправданно соображениями устойчивости¹².

5.33. Можно отдельно рассмотреть вопрос о составлении консолидированных на национальной основе данных, охватывающих все *резидентные депозитные учреждения страны* (находящиеся под внутренним и иностранным контролем), если официальные орга-

⁹Иностранное филиалы могут также играть значительную роль во внутренней экономике, и можно рассмотреть вопрос о составлении отдельных данных по этой группе. Вместе с тем значимость некоторых ПФУ, например показателей достаточности собственного капитала, будет зависеть от характера финансирования филиала: располагает ли он обособленным капиталом или просто финансируется головным отделением с помощью межбанковских депозитов (см. справочную статью к таблице 4.1, «чистые обязательства филиалов иностранных депозитных учреждений по отношению к их материнским компаниям», строка 61, таблица А 3.2 в приложении III).

¹⁰Для дополнительной оценки устойчивости иностранных банков официальные органы могут — на основе национальной принадлежности — использовать ПФУ, составленные странами материнских депозитных учреждений.

¹¹К дочерним предприятиям могут относиться финансовые посредники, например, дилеры по ценным бумагам, но не только они. Хотя национальная практика может быть различной, включение любых дочерних предприятий, не относящихся к депозитным учреждениям, должно указываться в распространяемых метаданных.

¹²Если доля собственности в дочерних предприятиях, не относящихся к депозитным учреждениям, приближается к 100 процентам, то чистые (но не валовые) позиции по доходу и капиталу, если данные по ним составляются согласно концепциям и определениям *Руководства*, будут аналогичны соответствующим позициям, данные по которым составляются без учета таких дочерних предприятий, не относящихся к депозитным учреждениям. Однако данные по валовым открытым позициям могут значительно отличаться, поскольку данные только по депозитным учреждениям включают межсекторальные требования группы и не включают остальные валовые открытые позиции дочерних предприятий, не относящихся к депозитным учреждениям.

ны полагают, что это внесет существенный вклад в проводимый ими анализ финансовой стабильности, способствуя пониманию взаимосвязи с макроэкономическими показателями (см. пункты 5.25–5.28)^{13,14}. Данные, консолидированные на национальной основе: 1) могут обеспечивать более высокую сопоставимость с другими макроэкономическими данными; 2) могут способствовать сопоставимости данных между странами; 3) согласуются с территориальной международной банковской статистикой БМР. Составление таких рядов данных путем построения счетов по секторам, основанных на концепциях национальных счетов, должно представляться целесообразным подходом, и в *Руководстве* приводятся рекомендации в отношении того, каким образом эта задача может быть решена. Реализация данного подхода может быть среднесрочной целью в тех странах, где составление счетов по секторам еще сравнительно недостаточно развито¹⁵.

5.34. Целью составления данных, консолидированных на международной основе, является анализ финансовой устойчивости, тогда как составление данных, консолидированных на национальной основе, призвано проиллюстрировать связи с макроэкономикой. Из проведенных в ходе подготовки настоящего *Руководства* обсуждений стало очевидно, что ни один из этих двух подходов к консолидации не будет во всех случаях соответствовать обоим этим целям.

5.35. Для проведения содержательного анализа важно как можно более последовательно применять правила и концепции учета в отношении всех систем данных, независимо от выбранного метода консолидации. При распространении любых данных следует четко указывать институциональный охват и основу консолидации.

¹³Основное различие между данной и предыдущей концепциями состоит в том, что в данном случае в сферу охвата не включаются иностранные филиалы и дочерние предприятия внутренних банков, но включаются филиалы и дочерние предприятия, контролируемые иностранцами. Если внутренняя финансовая система состоит только из находящихся под внутренним контролем депозитных учреждений, которые не проводят международных операций, а иностранные банки не проводят операций в рамках местной финансовой системы, эти две концепции совпадают.

¹⁴Если внутренняя финансовая система состоит только из дочерних предприятий депозитных учреждений, контролируемых иностранцами, которые не имеют иностранных дочерних депозитных учреждений или филиалов, то набор данных по иностранным дочерним предприятиям совпадает с консолидированным на национальной основе набором данных по депозитным учреждениям.

¹⁵Кроме того, если зарубежные операции резидентных депозитных учреждений составляют относительно малую часть их совокупной деятельности, на практике могут использоваться консолидированные на международной основе данные, которые охватывают резидентные депозитные учреждения, находящиеся как под внутренним, так и под иностранным контролем.

Другие корпоративные сектора

5.36. В случае ПФУ, охватывающих другие финансовые и нефинансовые сектора, предпочтительно использовать подход на базе консолидации, чтобы исключить двойной учет активов и капитала, а в случае нефинансовых корпораций — избежать двойного учета прибыли.

5.37. Что касается *других финансовых корпораций*, то два показателя, включенные в настоящее время в перечень ПФУ, — отношение активов к совокупным активам финансового сектора и отношение активов к ВВП — призваны показать значимость данных учреждений во внутренней финансовой системе. Первый из этих двух показателей может составляться путем консолидации как на международной, так и на национальной основе, тогда как второй должен составляться путем консолидации на национальной основе (для более точного соответствия ВВП). Важно отметить, что два указанных выше ПФУ, включенных в настоящее время в перечень, могут дополняться другими ПФУ по конкретному сектору. В ближайшем будущем, вероятно, поступят конкретные предложения, касающиеся, в частности, ПФУ по страховому сектору, которые должны будут составляться путем консолидации на международной основе.

5.38. В случае *нефинансовых корпораций*, как и в случае депозитных учреждений, данные могут составляться как путем консолидации на международной основе по структурам, находящимся под внутренним контролем, так и путем консолидации на национальной основе. Данные, составляемые на первой основе, будут отражать финансовую устойчивость корпораций и в случае более крупных компаний могут, например, строиться на основе данных из опубликованных финансовых отчетов корпораций. Такие данные рекомендуется представлять, если они имеются в наличии и охватывают существенную часть сектора. В данном случае, как и в любой ситуации частичного охвата сектора, следует иметь в виду потенциальное систематическое смещение в данных в сторону остающихся на рынке компаний¹⁶.

¹⁶При использовании методов построения выборки на основе финансовых отчетов составители статистики должны принимать во внимание возможность систематического смещения в данных в сторону остающихся на рынке компаний. Например, выборка крупных нефинансовых корпораций, акции которых обращаются на бирже, может включать корпорации с высокими отношениями долга к собственному капиталу, особенно в период активной деятельности в сфере слияний и поглощений. Вместе с тем, если некоторые из таких компаний впоследствии потерпят крах (вероятно, отчасти из-за высокого соотношения между заемными и собственными средствами), выпадут из выборки и будут замещены другими компаниями, это может заметно повлиять на временные ряды данных по отношениям долга к собственному капиталу. Поэтому важно предоставлять информацию о методах построения данных и обеспечивать как можно более полный охват экономических субъектов.

5.39. Вместе с тем в *Руководстве* признается, что во многих странах наблюдается относительный дефицит официальных данных на уровне секторов, составленных на международной основе, а потому на начальном этапе допускается порядок составления консолидированных на национальной основе данных, опирающийся на методологию национальных счетов. Благодаря связи с другими системами макроэкономических данных, такой подход будет также способствовать анализу поведения на уровне сектора в контексте динамики макроэкономической ситуации, тем самым дополняя макропруденциальный анализ. Привлекательным подходом представляется подготовка таких рядов данных путем построения счетов по секторам. При распространении любых данных следует четко указывать институциональный охват и основу консолидации наряду с информацией об использованных правилах и концепциях учета.

Особые вопросы, возникающие в случае подхода на базе консолидации

5.40. Агрегирование данных представляет собой простую концепцию, тогда как консолидация имеет более сложный характер, особенно при принятии решения о том, в каких случаях и каким образом консолидировать деятельность дочернего предприятия с материнской компанией и другими аффилированными структурами, если доля собственности в дочернем предприятии составляет менее 100 процентов.

5.41. Основанием для консолидации деятельности дочернего предприятия с материнской структурой и другими дочерними предприятиями служит то, что материнская структура осуществляет контроль над его деятельностью, а потому напрямую влияет на деятельность такого дочернего предприятия и сама оказывается под влиянием этой деятельности. Вместе с тем консолидация деятельности дочерних предприятий, доля в которых меньше контрольного пакета, с материнской структурой может потенциально приводить к их двойному учету субъектами, представляющими данные, и составители должны постоянно принимать во внимание такую возможность.

5.42. Кроме того, при консолидации деятельности дочерних предприятий, доля собственности в которых составляет менее 100 процентов, возникает вопрос о том, каким образом учитывать миноритарные доли других собственников. Согласно подходу, принятому в *Руководстве*, следует проводить полную консолидацию. Доли миноритарных собственников не следует отдельно представлять в прибыли или в балансе как статьи на стороне обязательств; их необходимо включать в состав капитала и резервов консолидирован-

ной структуры. В случае депозитных учреждений такая полная консолидация соответствует положениям Базельского соглашения о капитале в части измерения капитала первого уровня и отражает особое внимание, уделяемое совокупному капиталу и резервам депозитного учреждения в консолидированной группе.

5.43. В случае любых неконсолидированных дочерних предприятий¹⁷ и ассоциированных предприятий прибыль и стоимость инвестиций в капитал должны отражаться на пропорциональной основе, соответственно, в отчете о прибылях и убытках и в капитале и резервах собственника доли участия. Это означает, что если собственник инвестиций обладает 50-процентной долей участия в некоторой структуре, половина чистой прибыли этой структуры после уплаты налогов должна отражаться как доход от инвестиций в инструменты участия в капитале, а половина стоимости капитала и резервов этой структуры должна отражаться в балансе собственника как стоимость инвестиций в инструменты участия в капитале. Аналогичный порядок учета должен применяться в отношении любых инвестиций ассоциированного и неконсолидированного дочернего предприятия в собственный капитал материнской компании (обратные инвестиции в капитал).

5.44. В данных коммерческого учета и учета для целей банковского надзора обычно предпочтительным является подход с полной консолидацией в отношении дочерних предприятий и подход с пропорциональной консолидацией в отношении прибыли и капитала ассоциированных предприятий. Вариант пропорционального подхода принят в *СНС 1993* года для иностранных дочерних и ассоциированных предприятий, в рамках которого пропорциональные доли их прибыли и капитала относятся на счет материнской компании; при этом в *СНС 1993 года* используется иной подход в отношении внутренних дочерних или ассоциированных предприятий.

Составление консолидированных данных на уровне сектора

5.45. Составление консолидированных данных на уровне сектора для использования в ПФУ представляет собой двухступенчатый процесс. Если имеется консолидированная групповая отчетность по каждо-

¹⁷В случае данных, консолидируемых на национальной основе, такими неконсолидированными дочерними предприятиями являются те, которые принадлежат к другим внутренним секторам, не относящимся к депозитным учреждениям, а также все иностранные дочерние предприятия. В случае консолидации на международной основе такими дочерними предприятиями являются те (внутренние и иностранные), которые принадлежат к другим секторам, не относящимся к депозитным учреждениям.

Вставка 5.1. Межбанковские потоки и позиции

В рамках любой финансовой системы, как правило, существуют финансовые взаимоотношения между депозитными учреждениями. Они могут быть значительными и принимать форму межбанковского заимствования и кредитования, а также владения инструментами участия в капитале и другими обращающимися инструментами, выпущенными депозитными учреждениями. Для понимания данных важно, каким образом в них отражаются эти разнообразные взаимоотношения, используемых при расчете ПФУ. Цель данной вставки заключается в том, чтобы показать, как согласуются между собой различные рекомендации *Руководства* в отношении классификации межбанковских потоков и позиций в финансовом отчете на уровне сектора. В главе 11 приводятся сведения о том, какая информация необходима для выполнения этих рекомендаций.

Позиции и потоки между депозитными учреждениями в рамках одной группы¹

В рамках консолидированного подхода все потоки и позиции внутри группы (в том числе капитал и резервы) между депозитными учреждениями из совокупности сторон, представляющих данные, исключаются из информации по сектору в целом.

Потоки и позиции относительно других депозитных учреждений

В отношении доходов и расходов, а также капитала и резервов принятый подход по существу состоит в том, чтобы исключать из данных по сектору в целом межбанковские потоки и позиции относительно других депозитных учреждений из совокупности сторон, представляющих данные². Цель заключается в том, чтобы исключить использование валовой оценки притока доходов в сектор и стоимости совокупного капитала сектора, которое привело бы к завышенной оценке его финансового состояния и прочности его капитальной базы. Из отчета о прибылях и убытках исключаются непроцентные доходы и расходы внутри сектора; кроме того, дивиденды внутри сектора исключаются из строк «непроцентные доходы» и «дивиденды к выплате». Межбанковские процентные доходы и расходы представляются на валовой основе, и в принципе при суммировании будут давать нулевой результат в строке «чистые процентные доходы». Вносятся поправки на любые созданные резервы по необслуживаемым требованиям к другим депозитным учреждениям из совокупности сторон, представляющих данные. (В дополнении к данной главе приводится числовой пример необходимых поправок на уровне сектора).

Согласно тому же подходу из ликвидных активов исключаются не обращающиеся межбанковские требования, что позволяет не допустить завышения оценки ликвидности на уровне сектора. Такие межбанковские требования не могут ни служить «внешними» источниками ликвидности для сектора, ни реализовываться за денежные средства на рынке (в отличие от обращающихся требований по отношению к другим банкам). Аналогичным образом и из краткосрочных обязательств, используемых при расчете ПФУ, представ-

ляющего *отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам*, должны исключаться краткосрочные обязательства внутри сектора.

Для мониторинга степени подверженности рискам и опасности цепной реакции в случае валовых активов (и обязательств) в качестве общего принципа в *Руководстве* рекомендуется включать в данные по сектору валовые межбанковские требования и обязательства (что также касается потоков процентных платежей). Это объясняется тем, что ПФУ на базе активов призваны выявлять главным образом совокупные риски, которым подвергается сектор депозитных учреждений, а такие риски включают требования этих учреждений друг к другу.

Более общая рекомендация *Руководства* заключается в отдельном представлении и отслеживании валовых сумм по межбанковским позициям.

Чтобы исключить асимметричное отражение информации в данных депозитных учреждений-должников и кредиторов, вносятся поправки на специальные резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам (или другим активам) другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные.

Инвестиции в капитал

Особого упоминания заслуживает подход к учету инвестиций в капитал.

Во всех системах показателей инвестиции переходят в иную категорию, когда вложение в капитал достигает уровня, при котором инвестор приобретает значительное влияние на управленческие решения, а следовательно, и на использование капитальных ресурсов структуры, являющейся объектом вложения. Как отмечалось в настоящей главе (пункт 5.8), в зависимости от национальной практики такой уровень может составлять 10 или 20 процентов. В соответствии с таким разграничением в *Руководстве* рекомендуется отражать стоимость вложений инвестора в собственный капитал ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий в балансе инвестора, а прибыль — в его отчете о прибылях и убытках (как непроцентные доходы), исходя из пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах ассоциированного и неконсолидированного дочернего предприятия. Любые обратные инвестиции ассоциированного или неконсолидированного дочернего предприятия в собственный капитал материнской компании должны аналогичным образом отражаться в балансе и отчете о прибылях и убытках ассоциированного/дочернего предприятия.

В случае данных на уровне сектора, когда и ассоциированное предприятие, и материнская компания относятся к совокупности субъектов, представляющих данные, верно следующее.

- Величина прибыли, относимой на долю депозитного учреждения-инвестора, должна вычитаться из непроцентных (прочих) доходов, так чтобы один и тот же чистый доход не учитывался дважды. Кроме того, чтобы избежать завышения дивидендов к выплате и нераспределенной прибыли по сектору в целом, из указанных статей должна вычитаться доля депозитного учреждения-инвестора в дивидендах к выплате и нераспределенной прибыли (сумма которых должна быть равна величине записи по строке «непроцентные доходы»).

¹Под группой в данном контексте понимается материнское депозитное учреждение, его филиалы, являющиеся депозитными учреждениями, и дочерние депозитные учреждения.

²Термин «совокупность субъектов, представляющих данные», охватывает все депозитные учреждения, включенные в информацию по сектору. Эта совокупность может быть различной в зависимости от институционального охвата сектора.

Вставка 5.1 (окончание)

- Пропорциональная доля депозитного учреждения-инвестора в капитале и резервах ассоциированного предприятия (или материнской компании в случае обратных инвестиций) должна исключаться из валовых активов и из капитала и резервов в балансе сектора.

Кроме того, если одно депозитное учреждение покупает такую долю участия (или увеличивает свою долю участия) в другом экономическом субъекте, что в результате этот субъект становится его ассоциированным или дочерним предприятием (или имеют место обратные инвестиции в собственный капитал материнской компании), и уплачивает сумму, превышающую пропорциональную долю стоимости капитала и резервов этого субъекта, — то есть стоимость предоставленных активов превышает стоимость полученных — разность считается приобретенным «гудвиллом»³. Субъект, представляющий данные, должен вычитать стоимость «гудвилла» из нераспределенной прибыли в составе капитала и резервов. Аналогичным образом, если депозитное учреждение продает долю участия в ассоци-

³Это будет означать уменьшение наличных средств на сумму, которая больше стоимости долевого участия в капитале объекта инвестиций, что обуславливает уменьшение величины капитала и резервов.

рованном или дочернем предприятии (или имеет место изъятие средств из обратных инвестиций в материнскую компанию) по стоимости, превышающей пропорциональную долю стоимости капитала и резервов, — то есть стоимость полученных активов превышает стоимость предоставленных — разность должна добавляться к нераспределенной прибыли. Если для покупки доли участия в ассоциированном или дочернем предприятии используется собственный капитал, то стоимость активов, а также капитала и резервов покупателя возрастает на стоимость пропорциональной доли в капитале и резервах ассоциированного или дочернего предприятия. В приложении представлены два численных примера подхода к отражению «гудвилла».

В случае данных на уровне сектора рыночная стоимость других инвестиций депозитных учреждений в капитал депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, должна исключаться из валовых активов и из (узкого показателя) капитала и резервов. Кроме того, реализованные или нереализованные прибыль и убытки по инвестициям в капитал других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, должны исключаться из отчета о прибылях и убытках.

му сектору, то: 1) проводится агрегирование данных, полученных от корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные; 2) вносятся дальнейшие поправки (проводится консолидация) на уровне сектора для получения данных на уровне сектора¹⁸. Если данные представляются не на консолидированной групповой основе, то требуется внесение дополнительных поправок для исключения позиций и операций в рамках группы¹⁹.

5.46. При составлении данных на уровне сектора важно принимать во внимание, что круг депозитных учреждений, деятельность которых должна быть отражена в таких данных (называемый в *Руководстве* совокупностью субъектов, представляющих данные), будет различаться в зависимости от принятого подхода к консолидированной групповой отчетности. Иными словами, каждому подходу к консолидированной групповой отчетности соответствует своя совокупность субъектов, представляющих данные, на уровне сектора, которая будет отличаться от совокупностей, соответствующих другим подходам к консолидированной групповой отчетности. Например, если иностранные филиалы и дочерние депозитные

учреждения включаются в консолидированные групповые данные, то в рамках такого подхода совокупные данные, представляющих данные, будет на уровне сектора больше, чем если бы они не включались в данные. То обстоятельство, что для целей ПФУ можно определить несколько совокупностей субъектов, представляющих данные, отличает данные показатели от других систем макроэкономических данных, например данных по денежно-кредитной и финансовой статистике, для которых совокупность субъектов, представляющих данные, определяется единственным образом на основе резидентной принадлежности и характера осуществляемой деятельности.

5.47. Кроме того, в рамках системы ПФУ (что является еще одним отличием в методах по сравнению с другой макроэкономической статистикой) требуется внесение поправок на уровне сектора, чтобы исключить двойной учет капитала и дохода в пределах совокупности субъектов, представляющих данные. Такие поправки в сводном виде можно представить следующим образом.

- Инвестиции в инструменты участия в капитале внутри сектора вычитаются из совокупного капитала в секторе, с тем чтобы имеющиеся в рамках сектора капитал и резервы не учитывались дважды.
- Ни прибыль и убытки по требованиям внутри сектора, ни операции внутри сектора не должны отражаться на чистом доходе или капитале и резервах сектора. То есть в случае депозитных учреждений увеличение или уменьшение стоимости происходит в результате

¹⁸В результате внесения поправок данные на уровне сектора не являются суммой отчетных данных отдельных депозитных учреждений. Поэтому данные по ПФУ, сообщаемые отдельными депозитными учреждениями, и данные ПФУ по сектору в целом в большинстве случаев будут различаться.

¹⁹В главе 11 приводится более подробная информация о необходимых поправках.

Вставка 5.2. Потоки и позиции в секторах, не относящихся к депозитным учреждениям

В рамках любой финансовой системы, как правило, имеют место финансовые взаимоотношения между учреждениями одного и того же сектора. В данной вставке разъясняется, как согласуются между собой различные рекомендации *Руководства* в отношении классификации внутрисекторных потоков и позиций в финансовых отчетах сектора других (недепозитных) финансовых учреждений и нефинансового сектора. В главе 11 рассматривается, какая информация необходима для выполнения этих рекомендаций.

Другие финансовые корпорации

По сравнению с сектором депозитных учреждений и нефинансовым сектором для других финансовых корпораций имеется лишь краткий перечень ПФУ. Поэтому информация по сектору, приведенная в главе 4, а следовательно, и поправки на уровне сектора, являются более ограниченными.

В рамках подхода с консолидацией на национальной основе все потоки и позиции внутри группы¹ (включая капитал и резервы) между другими финансовыми корпорациями-резидентами из совокупности субъектов, представляющих данные², исключаются из информации по сектору. Это предполагает исключение любых авуаров в форме инструментов участия в капитале из активов и из капитала и резервов, а также исключение всех требований и обязательств внутри группы.

Кроме того, на уровне сектора все авуары в форме инструментов участия в капитале остальных субъектов, относящихся к другим финансовым корпорациям из совокупности, представляющих данные, исключаются из активов и из капитала и резервов, чтобы исключить двойной леверидж капитала на уровне сектора.

Нефинансовые корпорации

В рамках подхода с консолидацией на национальной основе, как и в случае депозитных учреждений и других финансовых корпораций, все потоки и позиции внутри группы³ (включая капитал и резервы)

¹Под группой в данном контексте понимается материнская другая финансовая корпорация, ее филиалы, относящиеся к другим финансовым корпорациям, и дочерние другие финансовые корпорации.

²Термин «совокупность субъектов, представляющих данные», охватывает все другие финансовые корпорации, являющиеся резидентами (или нефинансовые корпорации, являющиеся резидентами, в зависимости от составляемых данных по сектору).

³Под группой в данном контексте понимается материнская нефинансовая корпорация, ее филиалы, относящиеся к нефинансовым корпорациям, и дочерние нефинансовые корпорации.

между нефинансовыми корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные, исключаются из информации по сектору. Это предполагает исключение любых авуаров в форме инструментов участия в капитале из активов и из капитала и резервов, всех требований и обязательств внутри группы и всех статей доходов и расходов внутри группы.

Кроме того, на уровне сектора балансовая стоимость всех авуаров в форме инструментов участия в капитале других нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные, исключается из активов и из (узкого показателя) капитала и резервов, чтобы исключить двойной леверидж капитала на уровне сектора. Как и в случае сектора депозитных учреждений, инвестиции нефинансовых корпораций в другие ассоциированные нефинансовые корпорации (и обратные инвестиции) оцениваются на основе пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах ассоциированного предприятия. В принципе, если любое увеличение или уменьшение стоимости инструментов участия в капитале других нефинансовых корпораций отражается нефинансовой корпорацией-инвестором как поправка на изменение стоимостной оценки, а не как прибыль или убытки в отчете о прибылях и убытках, такие изменения стоимостной оценки должны вычитаться только из совокупного капитала, а не из узкого показателя капитала и резервов. Все перечисленные поправки к данным должны вноситься на уровне сектора.

Статьи доходов и расходов внутри сектора не должны влиять на чистый доход. Поэтому дивиденды к выплате внутри сектора и доля материнской компании в нераспределенной прибыли ассоциированного предприятия (и аналогичным образом, в случае обратных инвестиций в собственный капитал, — доля ассоциированного предприятия в нераспределенной прибыли материнской компании) должны вычитаться из прочих (чистых) доходов с контрпоставками по дивидендам к выплате и нераспределенной прибыли. Такие поправки гарантируют, что чистый доход, дивиденды к выплате и нераспределенная прибыль по всему сектору не будут завышены. Кроме того, должны исключаться любые прибыли и убытки по авуарам в форме инструментов участия в капитале других нефинансовых корпораций и от продажи основных фондов другим нефинансовым корпорациям, включенные в прочие (чистые) доходы. Все перечисленные поправки к данным должны вноситься на уровне сектора.

Процентные доходы и расходы представляются на валовой основе, и в принципе они в сумме будут давать нулевой результат в строке «чистый доход», поэтому никаких поправок не требуется. Вместе с тем для составления справочных рядов данных по прибыли до уплаты процентов и налогов необходимы данные о процентах, подлежащих получению от других нефинансовых корпораций.

Вставка 5.3. В чем заключается разница между данными, составленными на международной и национальной основах?

В *Руководстве* предусмотрены два общих подхода к консолидации: консолидация на международной основе и консолидация на национальной основе. В ходе обсуждений проекта *Руководства* был поднят вопрос о том, в чем заключается разница между данными, подготовленными в соответствии с двумя указанными подходами, не в последнюю очередь в контексте оказания помощи составителям статистики в понимании принципов и последствий применения этих подходов к консолидации.

В настоящей вставке кратко рассматривается ряд случаев, начиная с простейшего и продолжая с последовательным увеличением степени их сложности, со следующей целью: 1) объяснить, чем, в принципе, различаются данные, подготовленные в рамках этих двух подходов к консолидации, если между ними вообще есть различия; 2) показать потенциальное чистое воздействие этих подходов на ряды данных на уровне сектора, используемых для составления ПФУ. Чтобы проиллюстрировать рассматриваемые принципы, во вставке подчеркиваются только различия, возникающие в результате применения этих подходов к консолидации, а не различия в сфере институционального охвата. Очевидно, что при разной сфере институционального охвата — например, только субъекты, находящиеся под внутренним контролем, в противоположность всей совокупности субъектов, находящихся под внутренним и иностранным контролем, — наборы данных будут различаться. Хотя основное внимание в настоящей вставке уделяется депозитным учреждениям, приведенные принципы в равной мере применимы в отношении других корпоративных секторов.

Если говорить в самом общем плане, то в данных, консолидированных на международной основе, не проводится разделения банковской деятельности, осуществляемой во внутренней экономике и в зарубежных странах, тогда как в данных по банковскому сектору, консолидированных на национальной основе, не отражаются риски, принимаемые через иностранные филиалы и дочерние предприятия, а потому такие данные могут приводить к неверной оценке устойчивости сектора.

1. У внутренних депозитных учреждений нет ни иностранных филиалов, ни дочерних или ассоциированных депозитных учреждений¹

В этом случае данные, консолидированные на международной и на национальной основах, идентичны.

2. У внутренних депозитных учреждений нет иностранных филиалов или дочерних депозитных учреждений, но есть иностранные ассоциированные депозитные учреждения

В этом случае данные, консолидированные на международной и на национальной основах, идентичны. В обоих наборах данных пропорциональная стоимость капитала и прибыли иностранных ассоциированных предприятий включается в данные отчета о прибылях и убытках и баланса по сектору. Ни в одном из случаев такие иностранные ассоциированные предприятия не включаются в совокупность субъектов, представляющих данные.

¹Определения дочерних и ассоциированных предприятий приводятся в пунктах 5.7 и 5.8.

3. У внутренних депозитных учреждений есть иностранные филиалы

В этом случае данные, консолидированные на международной и на национальной основах, будут различаться. В случае консолидации на международной основе, в отличие от консолидации на национальной основе, иностранные филиалы включаются в совокупность субъектов, представляющих данные.

При консолидации на международной основе, в отличие от консолидации на национальной основе, данные о потоках валовых доходов и расходов и валовые открытые балансовые (и забалансовые) позиции иностранных филиалов будут, за некоторыми исключениями, включаться в данные по сектору. Исключения состоят в том, что потоки и позиции внутри сектора, кроме позиций по долгу и соответствующих потоков процентных доходов между несвязанными депозитными учреждениями, исключаются в процессе консолидации. Поэтому кредиты, предоставленные иностранным филиалом резидентам такой зарубежной страны и/или резидентам страны нахождения материнской компании, будут включаться в баланс сектора на валовой основе, за исключением случаев, когда заемщик является другим депозитным учреждением из той же группы.

Напротив, при консолидации на национальной основе все потоки валовых доходов и расходов и валовые требования и обязательства между иностранными филиалами и внутренними депозитными учреждениями включаются в данные по сектору. Поэтому кредитование внутренней материнской компанией своего иностранного филиала будет в балансе сектора включено в кредиты, предоставленные нерезидентам.

Как перечисленные различия сказываются на рядах данных на уровне сектора, используемых для составления ПФУ? Эффект будет различным в зависимости от характера деятельности, осуществляемой иностранными филиалами, но при этом можно сформулировать три принципиальных результата.

- (i) Данные по валовым активам и обязательствам будут больше при консолидации на международной основе, чем при консолидации на национальной основе, кроме случаев, когда иностранные филиалы ведут операции главным образом со своей материнской компанией.
- (ii) Показатели валовых доходов и расходов также будут больше при консолидации на международной основе, за исключением случаев, когда иностранные филиалы ведут операции главным образом с другими депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные.
- (iii) Прибыль и капитал в рамках обоих подходов должны более или менее совпадать, поскольку вся прибыль и любой капитал иностранных филиалов относятся на счет материнской компании.

Вместе с тем могут возникать некоторые расхождения, поскольку поправки на уровне сектора, изложенные в дополнении к тексту настоящей главы (см. пункты 5.53 и 5.79), могут различаться в зависимости от совокупностей субъектов, представляющих данные, — при консолидации на международной основе может потребоваться внесение некоторых поправок, которые не нужны при консолидации на национальной основе.

Вставка 5.3 (окончание)

4. У внутренних депозитных учреждений есть иностранные дочерние депозитные учреждения

В этих условиях данные, консолидированные на международной и на национальной основах, будут различаться. При консолидации на международной основе, в отличие от консолидации на национальной основе, иностранные дочерние предприятия включаются в совокупность субъектов, представляющих данные.

Как и в случае иностранных филиалов, при консолидации на международной основе, в отличие от консолидации на национальной основе, данные о потоках валовых доходов и расходов и валовые открытые балансовые (и забалансовые) позиции иностранных дочерних предприятий будут, за некоторыми исключениями, включаться в данные по сектору. Исключения состоят в том, что потоки и позиции внутри сектора, кроме позиций по долгу и соответствующих потоков процентных доходов между несвязанными депозитными учреждениями, исключаются в процессе консолидации.

Напротив, при консолидации на национальной основе потоки валовых доходов и расходов и валовые требования и обязательства между иностранными дочерними предприятиями и внутренними депозитными учреждениями показываются в данных по сектору.

Последствия этих различий для данных на уровне сектора в случае иностранных дочерних депозитных учреждений не отличаются от результатов для иностранных филиалов, изложенных выше в пунктах (i) и (ii) случая 3, а также — в случае, когда иностранное дочернее предприятие на 100 процентов принадлежит внутренней материнской компании, — в пункте (iii) выше. Вместе с тем, если доля собственности материнской компании в иностранном дочернем предприятии составляет менее 100 процентов, это воздействие на данные не будет совпадать с описанным выше в пункте (iii) касательно иностранных филиалов.

Если доля собственности материнской компании в иностранных дочерних предприятиях составляет менее 100 процентов, то прибыль (или убытки) и капитал на уровне сектора при консолидации на международной основе, как правило, будут выше, чем при консолидации на национальной основе. Это объясняется тем, что при консолидации на международной основе прибыль (или убытки) и капитал иностранных дочерних предприятий в полном объеме включаются в данные, а при консолидации на национальной основе прибыль и капитал иностранных дочерних предприятий должны включаться в данные на основе пропорциональной доли собственности. Поэтому, если доля собственности в дочернем предприятии составляет 50 процентов, «только» 50 процентов прибыли и капитала будут включены в данные, консолидированные на национальной основе. Иными словами, в случае консолидации на международной основе пропорциональная доля собственности миноритарных инвесторов в капитале и приходящаяся на них доля прибыли включаются в данные, что не делается в случае консолидации на национальной основе. Существует одно исключение — если миноритарными ин-

весторами являются другие депозитные учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные, то при консолидации на национальной основе стоимость их вложений и величина прибыли на эти вложения включаются в данные по сектору². Как указано выше в пункте (iii) касательно иностранных филиалов, на уровне сектора могут возникать некоторые другие расхождения вследствие различных поправок на уровне сектора, обусловленных различиями в совокупностях субъектов, представляющих данные.

5. У внутренних депозитных учреждений имеются дочерние и ассоциированные предприятия в других секторах³

В этом случае данные, консолидированные на международной и на национальной основе, идентичны, за одним исключением: если инвестиции материнской компании в дочернее или ассоциированное предприятие проводятся через иностранное дочернее депозитное учреждение, у которого имеются миноритарные инвесторы (см. ниже).

Поскольку данные по дочерним предприятиям в других секторах не консолидируются с данными по материнскому депозитному учреждению, потоки валовых доходов и расходов и валовые требования и обязательства между дочерними предприятиями и сектором депозитных учреждений включаются в оба набора данных, так же как и пропорциональная доля материнской компании в прибыли и в капитале и резервах дочернего предприятия. Те же принципы применяются и в отношении ассоциированных предприятий в других секторах. Если дочернее или ассоциированное предприятие в другом секторе контролируется иностранным дочерним депозитным учреждением материнской компании, имеющей миноритарных инвесторов, то пропорциональная доля прибыли и капитала, отраженная в данных, консолидированных на национальной основе, будет меньше, чем в данных, консолидированных на международной основе, на величину пропорциональной доли миноритарных инвесторов в прибыли и капитале дочернего или ассоциированного предприятия в другом секторе⁴. Это расхождение возникает по той же причине, что и в ситуации, описанной выше в последнем абзаце примера 4.

²В случае, когда у внутренних депозитных учреждений имеются иностранные дочерние депозитные учреждения, если миноритарный инвестор такого дочернего предприятия входит в совокупность субъектов, представляющих данные, то чтобы исключить двойной учет дохода и капитала на уровне сектора при консолидации на международной основе, стоимость любых инвестиций и любой прибыли на такие инвестиции, отраженная в учете миноритарным инвестором, должна исключаться из данных по сектору.

³Эти дочерние или ассоциированные предприятия не входят в совокупность субъектов, представляющих данные.

⁴Такое же различие между данными, консолидированными на международной и на национальной основе, возникает в том случае, если инвестиции в иностранные ассоциированные депозитные учреждения принадлежат иностранным дочерним депозитным учреждениям внутренней материнской компании, имеющей миноритарных инвесторов.

Таблица 5.2. Данные по сектору в целом. Консолидация доходов и расходов и статей баланса

	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2	Депозитное учреждение 3	Данные по сектору в целом
Доходы и расходы				
Валовые процентные доходы	600	1 300	400	2 300
За вычетом резервных фондов на покрытие начисленных процентов по недействующим активам	0	150	0	130
В том числе: по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям¹	0	20	0	Исключено
Процентные доходы	600	1 150	400	2 170
Процентные расходы	300	500	200	1 000
Чистые процентные доходы	300	650	200	1 170
Непроцентные доходы	250	700	400	1 213,8
Сборы и комиссионные к получению	110	300	200	580
В том числе: от других депозитных учреждений	0	30	0	Исключено
Прибыль/убытки по финансовым инструментам	50	100	100	245
В том числе: по инструментам участия в капитале депозитных учреждений	5	0	0	Исключено
Пропорциональная доля прибыли	0	100	0	20,8
В том числе: от других депозитных учреждений	0	79,2	0	Исключено
Прочие доходы	90	200	100	368
В том числе: дивиденды от депозитных учреждений прочие доходы к получению от других депозитных учреждений	7	0	0	Исключено
	0	0	15	Исключено
Валовой доход	550	1 350	600	2 383,8
Операционные расходы	500	600	150	1 215
В том числе:				
Сборы и комиссионные к выплате другим депозитным учреждениям	15	0	15	Исключено
Прочие расходы к выплате другим депозитным учреждениям	0	5	0	Исключено
Созданные резервы (нетто)	50	80	10	132
В том числе: резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным депозитным учреждениям	0	8	0	Исключено
Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов)	0	670	440	1 036,8
Налог на доходы	0	272	176	448
Чистый доход после уплаты налогов	0	398	264	588,8
Дивиденды к выплате	0	300	140	391
В том числе: другим депозитным учреждениям	0	0	49	Исключено
Нераспределенная прибыль	0	98	124	197,8
Баланс				
Нефинансовые активы	500	500	300	1 300
Финансовые активы	11 250	17 800	7 300	36 158
Кредиты и займы (не включая специальные созданные резервы)	8 850	14 100	5 500	28 458
Валовые кредиты и займы	9 250	14 400	5 600	29 250
Специальные созданные резервы	400	300	100	792
В том числе: резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным депозитным учреждениям	0	8	0	Исключено
Акции и другие формы участия в капитале	100	300	200	400
В том числе: инвестиции в ассоциированные депозитные учреждения инвестиции в другие депозитные учреждения	0	180	0	Исключено
	20	0	0	Исключено
Другие финансовые активы	2 300	3 400	1 600	7 300
Совокупные активы	11 750	18 300	7 600	37 458
Обязательства	11 000	16 700	7 000	34 700
Капитал и резервы	750	1 600	600	2 758
Итого обязательства и капитал	11 750	18 300	7 600	37 458

¹Депозитные учреждения, к которым относится данная и другие строки «в том числе», включают только учреждения, которые относятся к совокупности субъектов, представляющих данные.

проводимых ими операций с экономическими субъектами, не входящими в сектор депозитных учреждений, или имеющихся у них требований по отношению к таким субъектам.

5.48. Более подробная спецификация необходимых поправок на уровне сектора приводится ниже в дополнении к тексту. В целях содействия внесению таких поправок на практике во вставке 5.1 выделены различные рекомендации относительно классификации и порядка учета межбанковских потоков и позиций. Во вставке 5.2 приводятся аналогичные рекомендации по сектору других (недепозитных) финансовых корпораций и сектору нефинансовых корпораций. Во вставке 5.3 рассматривается вопрос о том, как различаются консолидированные данные в зависимости от основы консолидации — международной или национальной.

5.49. Следует отметить, что данные на уровне сектора, составляемые в целях подготовки ПФУ, должны включать любые позиции между субъектами внутри сектора по долговому и производным финансовым инструментам на валовой основе, то есть такие позиции между группами не должны исключаться. Такой подход позволяет выявить взаимосвязи между группами сектора и, следовательно, потенциальную опасность цепной реакции. Такая информация считается особенно значимой для сектора депозитных учреждений. Это связано с тем, что ПФУ, составляемые на базе активов, призваны, прежде всего, выявлять валовые риски, которым подвержен сектор депозитных учреждений, а такие риски включают требования учреждений друг к другу²⁰. В частности, если необходимо выяснить, не сосредоточивают ли определенные категории депозитных учреждений свою деятельность на кредитовании, например, в иностранной валюте, то потенциальное исключение части такого кредитования может привести к ошибочным выводам. Аналогичные рассуждения применимы и в отношении других ПФУ на базе активов. В отличие от этого подхода, в Обзоре других депозитных корпораций *РДФС* потоки и позиции в пределах совокупности субъектов, представляющих данные, исключаются²¹.

5.50. Более общая рекомендация *Руководства* заключается в том, чтобы выделять в отдельную категорию и отслеживать сводную информацию по межбанковским позициям.

²⁰В главе 13 обсуждается мониторинг межбанковских открытых позиций по отдельным депозитным учреждениям.

²¹Во вставке 11.1 указывается, как при расчете утвержденных показателей могут использоваться данные денежно-кредитной и финансовой статистики.

Дополнение. Детальная спецификация необходимых поправок на уровне сектора

Депозитные учреждения

5.51. В таблице 5.2 показаны поправки на уровне сектора²², необходимые для того, чтобы составить агрегированные данные из информации по отдельным депозитным учреждениям, не допуская двойного учета капитала и дохода. Разъяснения этих поправок приводятся в оставшейся части данного дополнения. В таблице представлены данные по трем депозитным учреждениям (1, 2 и 3), являющимся резидентами внутренней экономики. Данные отчета о прибылях и убытках и баланса каждого депозитного учреждения представлены в первых трех столбцах, а данные на уровне сектора — в столбце 4. Депозитное учреждение 3 является ассоциированным предприятием депозитного учреждения 2. Поскольку в центре рассмотрения находятся поправки, здесь не приводится отдельного представления всех строк полного отчета о состоянии счетов (приведенного в таблице 4.1). В тексте отмечены поправки, которые также требуются для других корпоративных секторов.

5.52. Необходимость применения каждой из поправок определяется условиями конкретной страны. Некоторые из поправок, например, в отношении сборов и комиссионных, могут быть общеприменимыми, тогда как другие, например, для резервов на покрытие возможных потерь по кредитам другим депозитным учреждениям, имеют более узкое применение. Составители должны провести оценку затрат и выгод, связанных со сбором новых данных. Если имеющиеся свидетельства указывают на то, что поправка не имеет смысла в конкретных условиях или будет мала по величине, выгоды от сбора такой информации могут оказаться ниже потенциальных затрат субъектов, представляющих данные, и ведомства-составителя.

Поправки к отчету о доходах и расходах

5.53. В целях составления данных для использования при расчете ПФУ в отчет о доходах и расходах требуется внесение до семи поправок, с тем чтобы исключить операции внутри сектора и прибыль и убытки по требованиям внутри сектора. Ниже приводится описание этих поправок.

²²В большинстве случаев для внесения поправок на уровне секторов официальным органам потребуется собирать дополнительные ряды данных, отсутствующие в имеющихся в их распоряжении основных источниках данных, и это может быть связано с дополнительными затратами ресурсов. В главе 11 приводятся некоторые указания на то, какие для этого могут потребоваться ряды данных.

- Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам (и другим требованиям), предоставленным другим депозитным учреждениям.
- Сборы и комиссионные к получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, и к выплате таким учреждениям.
- Дивиденды к получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, и к выплате таким учреждениям.
- Пропорциональная доля депозитного учреждения-инвестора в прибыли ассоциированных депозитных учреждений, также входящих в совокупность субъектов, представляющих данные.
- Прочие доходы к получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, и к выплате таким учреждениям.
- Прибыль и убытки по принадлежащим депозитным учреждениям инструментам участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные.
- Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные.

5.54. Важным исключением из приведенного выше перечня являются данные по процентным доходам и расходам внутри сектора депозитных учреждений. Эти данные представляются на валовой основе, поскольку в строке «чистые процентные доходы» они суммируются с нулевым результатом.

*Исключение резервов на покрытие начисленных процентов по кредитам и займам внутри сектора*²³

5.55. В *Руководстве* рекомендуется прекращать начисление процентов по кредиту, как только он оказывается в категории необслуживаемых. Если такой кредит предоставлен другому депозитному учреждению из совокупности субъектов, представляющих данные, то возникает асимметрия подхода, которая заключается в том, что депозитное учреждение-должник продолжает начислять проценты, тогда как депозитное учреждение-кредитор не должно производить такого начисления. Соответственно, для устранения этой асимметрии требуется поправка.

5.56. В таблице 5.2 из валовых процентных доходов депозитного учреждения 2, равных 1300 единицам, 150 единиц составляют резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, из которых 20 единиц относятся к кредиту

²³Такой же подход принят в отношении резервных фондов на покрытие начисленных процентов по другим требованиям внутри сектора.

внутри сектора. При расчете итога по сектору в целом (столбец 4) из резервов вычитается 20 единиц, так что чистые процентные доходы по сектору в целом оказываются больше, чем агрегированная сумма по депозитным учреждениям 1, 2 и 3.

5.57. Аналогичная поправка требуется, даже если данные по процентным доходам представляются одной цифрой, уже не включающей начисленные проценты по необслуживаемым кредитам. Кроме того, если депозитное учреждение-должник впоследствии выплатило проценты, что в соответствии с рекомендациями *Руководства* должно отражаться в строке «созданные резервы», такой платеж необходимо будет исключить из расчета данных по сектору в целом.

Исключение сборов и комиссионных внутри сектора депозитных учреждений

5.58. Хотя сборы и комиссионные, подлежащие получению и выплате внутри сектора, не сказываются на чистом доходе на уровне сектора (поскольку они взаимно погашаются с нулевым результатом), в четырех ПФУ используются ряды данных либо по «валовому доходу», либо по «непроцентным расходам». Поэтому при расчете указанных рядов валовых данных в *Руководстве* рекомендуется исключать сборы и комиссионные внутри сектора²⁴.

5.59. В таблице 5.2 из сборов и комиссионных к получению депозитным учреждением 2 в размере 300 единиц, 30 единиц подлежит получению от двух других депозитных учреждений (выплате этими учреждениями) из совокупности субъектов, представляющих данные. Эти суммы представляют операции внутри сектора и не являются ни доходами от других секторов, ни выплатами этим секторам. Поэтому при расчете итога по сектору в целом (столбец 4) 30 единиц вычитается из сборов и комиссионных, подлежащих получению и выплате.

Исключение дивидендов к получению и к выплате внутри сектора депозитных учреждений

5.60. В случае дивидендов к получению и к выплате такие суммы взаимно погашаются с нулевым результатом в строке «нераспределенная прибыль» по сектору в целом. Вместе с тем, как и в случае поправок, требуемых для сборов и комиссионных, включение этих сумм на валовой основе сказывается на определенных рядах данных, которые используются при расчете ПФУ. Особо можно выделить случай, когда в прочие доходы включаются дивиденды к получению от других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, поскольку это приведет к двойному учету валового и чистого дохода на уровне сектора, так как эти доходы уже отражены как часть

²⁴См. также пункт 4.21.

валового и чистого дохода депозитного учреждения, выплачивающего дивиденды. Поэтому в *Руководстве* рекомендуется исключать дивиденды к получению и к выплате внутри сектора из валовых сумм, в которые они включены, то есть из прочих доходов (дивидендов к получению) и из дивидендов к выплате.

5.61. В таблице 5.2 из прочих доходов депозитного учреждения 1, равных 90 единицам, 7 единиц представляют собой дивиденды к получению от депозитного учреждения 3. Эта проводимая внутри сектора операция исключается путем вычитания 7 единиц из непроцентных доходов и дивидендов к выплате на уровне сектора.

5.62. Такие же поправки на уровне сектора требуются для дивидендов к получению и к выплате внутри сектора в секторе нефинансовых корпораций.

Исключение пропорциональной доли депозитного учреждения-инвестора в прибыли ассоциированного предприятия

5.63. В случае инвестиций в ассоциированные предприятия (и обратных инвестиций) инвестор в каждом периоде отражает в учете как доходы (расходы) свою пропорциональную долю в чистом доходе (убытках) ассоциированного предприятия. По той же причине, что и в случае дивидендов к выплате и к получению, — с целью исключить двойной учет доходов — из данных вычитается величина прибыли депозитного учреждения, относимая на счет депозитного учреждения-инвестора, также входящего в совокупность субъектов, представляющих данные.

5.64. В таблице 5.2 из пропорциональной доли прибыли депозитного учреждения 2, равной 100 единицам, 79,2 единицы представляют собой пропорциональную долю в чистом доходе депозитного учреждения 3 (ассоциированного предприятия). Из этой суммы 42 единицы соответствуют пропорциональной доле в дивидендах к выплате, а 37,2 — пропорциональной доле в нераспределенной прибыли. Эти операции внутри сектора исключаются путем вычитания 79,2 из непроцентных доходов на уровне сектора (пропорциональная доля депозитного учреждения 2) и уменьшения дивидендов к выплате на 42 единицы (сумма, подлежащая выплате депозитным учреждением 3), соответственно, уменьшая нераспределенную прибыль на 37,2 единицы.

5.65. Такие же поправки на уровне сектора требуются в отношении прибыли по инвестициям в ассоциированные предприятия (и обратным инвестициям) внутри сектора в секторе нефинансовых корпораций.

Исключение прочих доходов депозитных учреждений внутри сектора

5.66. К прочим доходам относятся все непроцентные доходы, кроме торговой прибыли и убытков, за выче-

том тех статей, которые выделены иным образом и для которых вносятся отдельные поправки, — сборы и комиссионные, дивиденды к получению и пропорциональная доля нераспределенной прибыли. Поскольку в четырех ПФУ используются ряды данных либо по «валовому доходу», либо по «непроцентным расходам», из этих рядов валовых данных *Руководство* рекомендует исключать прочие доходы внутри сектора.

5.67. Поскольку прочие доходы к получению и к выплате между субъектами сектора депозитных учреждений не влияют на чистый доход на уровне сектора (ввиду того что эти суммы взаимно погашаются с нулевым результатом), при исключении потоков прочих доходов внутри сектора вносятся две поправки: одна в доходы, а другая в расходы. Из этого симметричного подхода делается исключение, если полученные доходы представляют собой прибыль или убытки от продажи основных фондов. В таких случаях эти прибыли или убытки вычитаются из «прочих доходов», однако в расходы поправка не вносится, поскольку такие доходы не являются расходами покупателя. Такие же поправки на уровне сектора требуются в секторе нефинансовых корпораций.

5.68. В таблице 5.2 из прочих доходов депозитного учреждения 3 к получению, равных 100 единицам, 15 единиц подлежит получению от депозитного учреждения 2 (подлежит выплате этим учреждением). Эта сумма представляет операцию внутри сектора и не является ни доходом от других секторов, ни расходами, выплачиваемыми другим секторам. Из данной суммы 10 единиц представляют собой прибыль от продажи основных фондов другому депозитному учреждению. Поэтому при расчете итогового показателя по сектору в целом (столбец 4) 15 единиц вычитается из прочих доходов к получению, а 5 единиц вычитается из операционных расходов к выплате, тем самым уменьшая нераспределенную прибыль сектора в целом на 10 единиц.

Исключение прибыли и убытков по принадлежащим депозитным учреждениям акциям и другим формам участия в капитале других депозитных учреждений

5.69. Прибыль и убытки по принадлежащим депозитным учреждениям акциям и другим формам участия в капитале других депозитных учреждений (кроме инвестиций в капитал, относящихся к ассоциированным и дочерним предприятиям, и обратных инвестиций) должны исключаться из данных о прибыли и убытках по финансовым инструментам на уровне сектора, с тем чтобы прибыль и убытки по требованиям между учреждениями в пределах сектора не сказывались на величине доходов на уровне сектора. В отличие от долговых ценных бумаг, для активов и обязательств в форме инструментов участия в капитале в *Руководстве* предусматривается различная оценка на каждой из сторон балан-

са. В то время как депозитное учреждение-собственник отражает в учете прибыль и убытки по активам в виде акций и других форм участия в капитале исходя из рыночных цен, в счетах эмитента корреспондирующее изменение не отражается. Таким образом, если не исключить прибыль и убытки по авуарам в виде акций и других форм участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, это скажется на доходах на уровне сектора.

5.70. Далее, на уровне сектора операции с акциями и другими формами участия в капитале депозитных учреждений (как внутри сектора, так и между секторами) в *Руководстве* считаются операциями финансирования за счет капитала — то есть операциями, которые могут увеличивать или уменьшать капитал без необходимости проведения средств по счету прибылей и убытков. Поэтому на уровне сектора несущественно, какое депозитное учреждение продает акции и другие формы участия в капитале другому сектору или покупает их у другого сектора; все продажи и покупки отражают обмен инструментами участия в капитале на капитальные ресурсы, независимо от того, проводится ли в рамках таких операций эмиссия собственных инструментов участия в капитале или осуществляются вторичные покупки на рынках ценных бумаг. Поправки, требуемые на уровне сектора, более подробно рассматриваются ниже при рассмотрении поправки к балансу для внутрисекторных авуаров в виде акций и других форм участия в капитале.

5.71. В таблице 5.2 из прибыли депозитного учреждения 1 по финансовым инструментам, равной 50 единицам, 5 единиц представляют собой прибыль от владения акциями и другими формами участия в капитале депозитного учреждения 3. На уровне сектора такая прибыль, равная 5 единицам, исключается из непроцентных доходов, тем самым уменьшая нераспределенную прибыль на 5 единиц.

5.72. Если прибыли и убытки по внутрисекторным авуарам в виде акций и других форм участия в капитале на уровне отдельных структур отражаются в составе прочих доходов, то такие же поправки для этих прибылей и убытков на уровне сектора должны вноситься в секторе нефинансовых корпораций.

Исключение специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям

5.73. Специальные резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, должны исключаться, чтобы избежать двойного учета убытков. Депозитное учреждение, как правило, будет отчислять средства в резерв, созданный на покрытие возможных потерь по

своим кредитам, предоставленным другому депозитному учреждению, в случае резкого сокращения чистого дохода и капитала такого заемщика. Этот резерв уменьшает чистый доход депозитного учреждения-кредитора, поскольку чистый доход и капитальные ресурсы депозитного учреждения-заемщика также уменьшаются вследствие имеющего место неблагоприятного события. На уровне сектора воздействие неблагоприятного события будет учитываться дважды, если не исключить специальные резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам внутри сектора депозитных учреждений.

5.74. Кроме того, асимметрия возникает в том случае, если специальные созданные резервы уменьшают чистую сумму кредитов в счетах кредитора, но соответствующее уменьшение суммы обязательств по займам не отражается в счетах заемщика.

5.75. В таблице 5.2 из резервов, отраженных в учете депозитным учреждением 2 в размере 80 единиц, 8 единиц — это резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным депозитному учреждению 1. На уровне сектора созданный резерв, равный 8 единицам, исключается из резервов, тем самым увеличивая нераспределенную прибыль на 8 единиц.

Расчет нераспределенной прибыли для сектора в целом

5.76. В таблице 5.2 нераспределенная прибыль для всего сектора (197,8 единиц) не равна сумме данных по нераспределенной прибыли депозитных учреждений 1, 2 и 3 (222 единицы). Каким образом проводится согласование для устранения этого расхождения?

5.77. Первое расхождение представляет собой пропорциональную долю депозитного учреждения 2 в нераспределенной прибыли депозитного учреждения 3 (37,2 единицы), которая исключается, чтобы устранить двойной учет нераспределенной прибыли на уровне сектора. Второе расхождение возникает в связи с поправками, внесенными в данные по валовому доходу, которые симметрично не отражены в других статьях счетов. Такие поправки вносятся в отношении следующих статей: созданных резервов на покрытие начисленных процентов по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные; прибылей и убытков по инструментам участия в капитале других депозитных учреждений; прибылей и убытков от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям; а также созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям.

5.78. Поэтому нераспределенная прибыль сектора в целом (197,8 единицы) равна агрегированной нераспределенной прибыли депозитных учреждений 1, 2 и 3

(222 единицы) минус пропорциональная доля депозитного учреждения 2 в нераспределенной прибыли депозитного учреждения 3 (37,2 единицы) минус прибыль по инструментам участия в капитале депозитного учреждения 1 (5 единиц) минус прибыль депозитного учреждения 3 от продажи основных фондов (10 единиц) плюс созданные резервы депозитного учреждения 2 на покрытие начисленных процентов (20 единиц) и на покрытие возможных потерь по кредитам (8 единиц).

Поправки к балансу

5.79. В целях составления данных для использования в расчете ПФУ требуется внести три поправки в данные баланса на уровне сектора, прежде всего для того, чтобы исключить двойной учет (двойной леверидж) капитала на уровне сектора. Эти поправки касаются:

- инвестиций в ассоциированные предприятия, являющиеся резидентами страны;
- рыночной стоимости акций и вложений в иные формы участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные;
- специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям (и по другим требованиям к этим учреждениям).

Исключение пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах ассоциированного предприятия

5.80. Во всех системах показателей инвестиции переходят в иную категорию, когда вложение в капитал достигает уровня, при котором инвестор приобретает значительное влияние на управленческие решения, а следовательно, и на использование капитальных ресурсов структуры — объекта вложения. В зависимости от национальной практики такой уровень может составлять 10 или 20 процентов (см выше (пункт 5.8)). В соответствии с таким разграничением, инвестиции в ассоциированные предприятия (и обратные инвестиции в собственный капитал), произведенные депозитными учреждениями в другие депозитные учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные, оцениваются на основе пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах ассоциированных предприятий (в случае когда доля участия в капитале ниже указанного уровня, инвестиции отражаются в учете по рыночной стоимости). Если капитал и резервы ассоциированного предприятия и пропорциональная доля инвестора в этом капитале включаются в капитал и резервы по сектору в целом, то на уровне сектора капитал будет учитываться дважды. Чтобы исключить такой двойной учет, стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия (и обратных инвестиций) на уровне сектора вычитается из активов и из капитала и резервов.

5.81. В таблице 5.2 из активов депозитного учреждения 2 в виде акций и других форм участия в капитале в размере 300 единиц, 180 единиц представляют со-

бой инвестиции в депозитное учреждение 3, которое является его ассоциированным предприятием. Это вложение оценивается в соответствии с пропорциональной долей учреждения-инвестора в капитале и резервах ассоциированного предприятия²⁵. На уровне сектора 180 единиц исключается из активов и из капитала и резервов.

5.82. Такие же поправки на уровне сектора необходимо вносить в отношении инвестиций в ассоциированные предприятия (и обратных инвестиций) внутри сектора при консолидации данных на уровне сектора в случае, когда речь идет о секторе других финансовых корпораций и секторе нефинансовых корпораций.

Исключение рыночной стоимости инвестиций в акции и другие формы участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные

5.83. Рыночная стоимость инвестиций одного депозитного учреждения в акции и другие формы участия в капитале другого депозитного учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные (кроме инвестиций в ассоциированные и дочерние предприятия), должна исключаться из данных на уровне сектора, чтобы не допустить двойного учета (двойного левериджа) капитала; встречная поправка представляет собой уменьшение активов на уровне сектора.

5.84. Если депозитное учреждение является держателем акций и других инструментов участия в капитале на протяжении всего периода, и их стоимость в течение этого периода увеличивается (уменьшается), то сумма такого увеличения (уменьшения) должна вычитаться из прибыли на уровне сектора (как изложено в пунктах 5.69–5.72). Рыночная стоимость таких акций и других форм участия в капитале на конец периода должна вычитаться из активов и из капитала и резервов на уровне сектора. Это объясняется тем, что увеличение стоимости не представляет собой дополнительных капитальных ресурсов, поступающих в сектор извне. Если одно депозитное учреждение продает второму депозитному учреждению акции и другие формы участия в капитале третьего депозитного учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные, то любые прибыли и убытки первого депозитного учреждения, полученные за период после окончания предыдущего периода, должны вычитаться из дохода всего сектора. Такая продажа не влияет на капитал и резервы, поскольку происходит «просто» изменение прав собственности на инструменты участия в капитале в рам-

²⁵Этот порядок также применяется при стоимостной оценке инвестиций в собственный капитал неконсолидированных дочерних предприятий. Любые обратные инвестиции ассоциированного или неконсолидированного дочернего предприятия в собственный капитал материнской компании должны аналогичным образом отражаться в балансе ассоциированного или дочернего предприятия.

ках сектора, причем любые полученные впоследствии прибыли и убытки вычитаются из дохода сектора в целом, а рыночная стоимость инструментов участия в капитале вычитается из активов и из капитала и резервов на уровне сектора. В приложении V приводятся числовые примеры отражения в учете таких операций и позиций.

5.85. В таблице 5.2 у депозитного учреждения 1 имеется вложение в акции и другие формы участия в капитале депозитного учреждения 3 с рыночной стоимостью 20 единиц. Эта сумма исключается из данных на уровне сектора путем вычитания из активов и из капитала и резервов.

5.86. Такие же поправки на уровне сектора требуются для инвестиций в акции и другие формы участия в капитале внутри сектора при консолидации данных на уровне сектора в случае других финансовых корпораций и нефинансовых корпораций.

*Специальные резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам другим депозитным учреждениям*²⁶

5.87. Как и в случае поправок к отчету о прибылях и убытках, требуются поправки к балансу для специальных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам, предоставленным другим депозитным учреждениям, чтобы исключить асимметричное отражение в учете убытков, которое возникает, если депозитное учреждение-должник отражает полную стоимость непогашенного займа, а депозитное учреждение-кредитор уменьшает стоимость соответствующего кредита на сумму формируемого резерва²⁷. В таблице 5.2 на уровне сектора исключается резерв, равный 8 единицам и отраженный в категории кредитных активов депозитного учреждения 2, вследствие чего происходит уменьшение совокупной величины специальных созданных резервов и увеличение капитала и резервов.

5.88. Кроме того, хотя это и не показано в таблице, фактическая сумма любых резервов на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам (или другим активам), предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, должна добавляться к стоимости непогашенных кредитов, чтобы исключить асимметричное отражение в учете, поскольку депозитное учреждение-должник производит начисление процентов на такие кредиты, а кредитор — нет.

Расчет капитала и резервов сектора в целом

5.89. В таблице 5.2 капитал и резервы сектора в целом (2 758 единиц) не равны сумме данных по капиталу

и резервам депозитных учреждений 1, 2 и 3 (2 950 единиц). Каким образом проводится согласование в отношении этого расхождения?

5.90 Данное расхождение объясняется тремя упомянутыми выше поправками, каждая из которых сказывается на капитале и резервах сектора в целом. Поэтому капитал и резервы сектора в целом (2 758 единиц) равны агрегированному капиталу и резервам депозитных учреждений 1, 2 и 3 (2 950 единиц) минус инвестиции в капитал ассоциированных предприятий (180 единиц) и в другие депозитные учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные (20), плюс специальные созданные резервы (8). Хотя это и не показано в таблице, в капитал и резервы сектора в целом (узкий показатель капитала и резервов) должна вноситься поправка к стоимости кредитов на величину созданных резервов на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам (или другим активам), предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, которая обсуждалась в пункте 5.88.

Прочее

«Гудвилл»

5.91. Хотя поправки на «гудвилл» должны вноситься на уровне отдельных структур, а не на уровне сектора, тем не менее заслуживает упоминания порядок отражения в учете «гудвилла» в случае, если депозитное учреждение покупает такую долю участия (или увеличивает свою долю участия) в другом депозитном учреждении из совокупности субъектов, представляющих данные, что в результате это учреждение становится его ассоциированным или дочерним предприятием (или имеют место обратные инвестиции). Если при этом инвестор уплачивает сумму, превышающую стоимость капитала и резервов ассоциированного или дочернего предприятия, то разность рассматривается как приобретенный «гудвилл», стоимость которого должна исключаться из капитала и резервов (и нефинансовых активов) инвестора, поскольку она уменьшает капитал, который может использоваться для покрытия убытков, то есть сумма различных средств уменьшается на величину, большую стоимости приобретенной доли в капитале. Точно так же, если депозитное учреждение продает долю участия в ассоциированном или дочернем депозитном учреждении (или производит изъятие обратных инвестиций из материнской компании) по цене, превышающей пропорциональную долю стоимости капитала и резервов, разница должна добавляться к капиталу и резервам депозитного учреждения-продавца, тем самым обеспечивая подход, симметричный отражению «гудвилла». Подобные операции не оказывают влияния на доход. Те же принципы применяются к покупке и продаже депозитными учреждениями других структур, а также к продаже и покупке дочерних и ассоциированных предприятий другими корпоративными секторами.

²⁶Такой же подход принят в отношении специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по другим требованиям внутри сектора.

²⁷По той же причине необходимо вносить аналогичную поправку, если депозитное учреждение-кредитор списывает часть стоимости кредита, а не создает специальные резервы.



ЧАСТЬ II

Спецификация показателей финансовой устойчивости по депозитным учреждениям

6. Спецификация показателей финансовой устойчивости по депозитным учреждениям

Введение

6.1. В настоящей главе сводятся воедино концепции и определения, изложенные в части I *Руководства*, чтобы разъяснить порядок расчета ПФУ по депозитным учреждениям. Следующие две главы посвящены расчету ПФУ по другим секторам и ПФУ по финансовым рынкам, соответственно. В заключительной главе части II обсуждаются индексы цен на недвижимость.

Принципы бухгалтерского учета

6.2. Ниже в сводной форме представлены рекомендации глав 2 и 3.

- Определение депозитных учреждений приводится в главе 2 (пункты 2.4–2.12).
- Операции и позиции должны отражаться в учете на основе **принципа начисления**, и должны отражаться только существующие фактические активы и обязательства (пункты 3.3–3.9).
- В *Руководстве* отдается предпочтение тем **методам стоимостной оценки**, которые могут обеспечить наиболее реалистическую оценку стоимости инструмента или статьи на любой момент времени. Рыночная стоимость является предпочтительной основой для стоимостной оценки операций, а также позиций по обращающимся ценным бумагам. В случае позиций по необрачающимся инструментам в *Руководстве* признается, что номинальная стоимость (при надлежащей политике в отношении формирования резервов) может обеспечить более реалистическую оценку стоимости, чем применение справедливой стоимости (см. пункты 3.20–3.33).
- **Резидентная принадлежность** определяется, исходя из того, где находится центр экономического интереса институциональной единицы (см. пункты 3.34–3.36).
- Операции и позиции в **иностранной валюте** должны переводиться в единую расчетную единицу по рыночному обменному курсу (см. пункты 3.44–3.48).
- По определению краткосрочным считается **срок погашения** до одного года включительно (или с оплатой по требованию), а долгосрочным — срок более одного года (см. пункты 3.49–3.50). Кроме того, определяется понятие **дюрации** (см. пункты 3.51–3.56).

6.3. Если не указано иное, то именно эти концепции должны применяться при составлении базовых рядов данных, которые используются при расчете ПФУ.

Базовые ряды данных

6.4. Базовые ряды данных, подлежащие использованию при расчете ПФУ, определяются в главе 4. Ниже при рассмотрении ПФУ приводятся краткие описания базовых рядов данных и перекрестные ссылки на более подробные определения, приведенные в предыдущих главах. Как изложено в главе 5, данные по сектору должны составляться с применением подхода на базе консолидации; то есть необходимо использовать как консолидированную групповую отчетность, так и поправки при консолидации на уровне сектора (вставка 5.1).

Расчет ПФУ

6.5. Как показано ниже, большинство ПФУ рассчитываются путем сравнения двух базовых рядов данных и составлением коэффициента. При расчете каждого коэффициента и в числителе, и в знаменателе должны использоваться данные, составляемые с одинаковой периодичностью, — либо потоки, отраженные в учете за период, либо позиции на конец периода или в среднем за период, в зависимости от рассчитываемого коэффициента. В *Руководстве* считается, что для построения временных рядов следует использовать данные за самый короткий из доступных периодов (например, квартальные данные). Тем не менее даже при наличии данных с более высокой периодичностью можно рассмотреть вопрос о проведении расчетов на базе годовых данных, в частности для того, чтобы уменьшить влияние сезонных факторов¹.

6.6. Принимая во внимание новизну данной области финансовой и экономической статистики и сравнительно ограниченный опыт составления и использования ПФУ на национальном и международном уровне, авторы признают, что определения, которые лежат в основе имеющихся рядов данных для использования

¹См. также рассмотрение вопросов доступности данных, разрывов в рядах данных и сезонных факторов в главе 11.

в расчете ПФУ, в разных странах могут быть различными, а также могут отличаться от рекомендаций, изложенных в *Руководстве*. Во всех случаях распространения таких данных ПФУ они должны сопровождаться метаданными, призванными обеспечить прозрачность основ проведенных расчетов.

6.7. В главе 5 *Руководства* обсуждается составление консолидированных на международной и на национальной основах данных по структурам, находящимся под внутренним контролем (пункты 5.31 и 5.33). Вместе с тем для составления ПФУ в соответствии с *Руководством* требуются консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем. Это создает дополнительные возможности — например, отдельные коэффициенты могут рассчитываться по всем депозитным учреждениям, учреждениям, зарегистрированным внутри страны, по депозитным учреждениям, находящимся под иностранным контролем, по депозитным учреждениям, которые являются коммерческими банками, и по депозитным учреждениям, представляющим собой сберегательные банки. Когда речь идет о всех ПФУ, то коэффициенты могут рассчитываться по группам, построенным на основе этих или других критериев структурной разбивки финансового сектора².

6.8. В зависимости от аналитических потребностей пользователей рекомендации, приведенные в *Руководстве*, призваны предоставить составителям статистики гибкие возможности расчета дополнительных ПФУ, которые специально не охарактеризованы в настоящем *Руководстве*, с использованием концепций и определений, приведенных для базовых рядов данных.

Показатели финансовой устойчивости

6.9. Существует 12 базовых и 14 рекомендуемых ПФУ по депозитным учреждениям. Утвержденные ПФУ, за исключением двух показателей по процентным ставкам, которые охарактеризованы в главе 8, перечисляются в таблице 6.1 и рассматриваются в настоящей главе. В таблице отмечены базовые ПФУ. Для наглядности *ПФУ на базе капитала* приводятся первыми, за ними следуют *ПФУ на базе активов*, а затем *ПФУ по доходам и расходам*³. Числовые примеры составления и представления этих рядов данных приводятся в приложении V⁴.

²В главе 12 приводится ряд возможных структурных показателей, по которым могут распространяться данные.

³Такая форма представления принята также в таблицах распространения данных в главе 12. Вместе с тем допускается возможность других форм представления, например, объединение нормы прибыли на собственный капитал и нормы прибыли на активы.

⁴В комментариях по более раннему проекту некоторые эксперты предлагали рассмотреть возможность установления контрольных показателей для конкретных ПФУ. В этом случае страны могли

**Таблица 6.1. Депозитные учреждения.
Показатели финансовой устойчивости**

На базе капитала

- (i) Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску (базовый)
- (ii) Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску (базовый)
- (iii) Отношение капитала к активам
- (iv) Отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу (базовый)
- (v) Норма прибыли на собственный капитал (отношение чистого дохода к среднему [собственному] капиталу) (базовый)
- (vi) Отношение крупных открытых позиций к капиталу
- (vii) Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу (базовый)
- (viii) Отношение валовых позиций по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов к капиталу
- (ix) Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу

На базе активов

- (x) Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов) (базовый)
- (xi) Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам (базовый)
- (xii) Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)
- (xiii) Норма прибыли на активы (отношение чистого дохода к средним совокупным активам) (базовый)
- (xiv) Отношение необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам (базовый)
- (xv) Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам (базовый)
- (xvi) Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам
- (xvii) Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам
- (xviii) Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
- (xix) Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
- (xx) Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам

По доходам и расходам

- (xxi) Отношение прибыли по процентам к валовому доходу (базовый)
- (xxii) Отношение трейдингового дохода к совокупному доходу
- (xxiii) Отношение непроцентных расходов к валовому доходу (базовый)
- (xxiv) Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам

бы оценивать свои коэффициенты по сравнению с такими международными контрольными показателями. Вместе с тем, принимая во внимание ограниченный опыт в области ПФУ, накопленный на момент написания настоящего *Руководства*, такие контрольные показатели в *Руководстве* не приводятся, и оно не считается надлежащим средством представления такой информации.

6.10. В ходе подготовки проекта *Руководства* и связанных с ним консультаций были представлены идеи относительно дальнейшего развития или изменения определений некоторых из описанных ниже ПФУ. Эти идеи приводятся в приложении III в качестве примеров дополнительных коэффициентов, которые выйдут за рамки утвержденного перечня, но которые при этом могут в некоторых странах признаваться актуальными в конкретных условиях этих стран.

6.11. Текущее наблюдение за процентным риском для сектора депозитных учреждений имеет большое значение, и предыдущие проекты *Руководства* содержали в себе в этих целях два ПФУ — дюрацию активов и дюрацию обязательств. Однако, принимая во внимание тот факт, что методы мониторинга системного процентного риска еще разрабатываются, в том числе БКБН⁵, на данный момент преждевременно включать конкретные показатели процентного риска в перечень подлежащих составлению ПФУ. Продолжается исследование различных возможных методов оценки процентного риска, включая анализ дюрации и расхождений, что обсуждается в приложении VI.

6.12. Если не указано иное, все ссылки на строки в данном разделе относятся к таблице 4.1

ПФУ на базе капитала

6.13. Капитал определяется через показатели капитала первого уровня (строка 32), совокупного нормативного капитала (строка 36) и капитала и резервов (строка 30).

6.14. Как отмечается Базельским комитетом в его Соглашении о норме собственного капитала, *капитал первого уровня* представляет собой общий характерный показатель для банковских систем всех стран, который является основой для производимых рынком и надзорными органами оценок в отношении достаточности капитала и принципиальным образом сказывается на рентабельности и конкурентоспособности банка. Он в меньшей степени, чем капитал и резервы, подвержен воздействию нереализованных изменений в стоимостных оценках от периода к периоду.

6.15. Данные по *капиталу* и *резервам* (составляемые на основе данных балансов) представляют собой остаточные доли собственников в активах сектора после вычета обязательств. Эти данные являются комплексным

⁵См., например, BCBS (2003с). В этой публикации в общих чертах рассматриваются модели расхождений и дюрации, а также гибридные модели, в которых весовые коэффициенты на базе дюрации используются в сочетании с графиком погашения/пересмотра процентов.

показателем капитальных ресурсов, имеющихся в распоряжении сектора, не в последнюю очередь для целей покрытия убытков. Например, использование совокупного капитала в коэффициенте ПФУ «норма прибыли на собственный капитал» дает представление о том, в какой мере доступные капитальные ресурсы используются для ведения прибыльной деятельности, а использование совокупного капитала в коэффициенте «отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу» показывает, насколько могут быть покрыты убытки, прежде чем сектор окажется в состоянии технической неплатежеспособности.

6.16. При отсутствии данных о капитале первого уровня могут представляться данные о *средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли* (включая прибыль, перечисленную в резервы) (пункт 4.64).

(i) Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску

6.17. Данный ПФУ (так же как и второй ПФУ) измеряет достаточность капитала депозитных учреждений и основан на определениях, используемых в Базельском соглашении о норме собственного капитала. Источником должны быть данные, собираемые в целях надзора. В представляемых метаданных должен описываться используемый в стране подход к отражению в капитале первого уровня инвестиций в собственный капитал других банков и финансовых учреждений, поскольку в соответствии с Базельским соглашением о норме собственного капитала такие инвестиции могут не включаться в капитал первого уровня по усмотрению национальных официальных органов.

6.18. Данный ПФУ рассчитывается следующим путем: 1) агрегирование данных о нормативном капитале по совокупности субъектов, представляющих данные; 2) агрегирование активов, взвешенных по риску, по совокупности субъектов, представляющих данные; 3) деление 1) на 2). Нормативный капитал (строка 36) и активы, взвешенные по риску (строка 37), определяются с использованием норм и концепций, устанавливаемых для целей регулирования, и между ними и капиталом и активами, представленными в финансовом балансе, нет прямого соответствия. Концепция нормативного капитала изложена в пунктах 4.68– 4.73 и 4.75, а активы, взвешенные по риску, — в пункте 4.74.

(ii) Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску

6.19. Данный ПФУ представляет собой более узкий показатель относительно предыдущего ПФУ и рассчитывается следующим путем: 1) агрегирование данных

о нормативном капитале первого уровня по совокупности субъектов, представляющих данные; 2) агрегирование активов, взвешенных по риску, по совокупности субъектов, представляющих данные, — в качестве знаменателя; 3) деление (1) на (2). Концепции капитала первого уровня (строка 32) и активов, взвешенных по риску (строка 37), определяются в пунктах 4.70 и 4.73 и в пункте 4.74, соответственно. Капитал первого уровня может рассматриваться как базовый показатель капитала (см., например, ВСBS (1988), стр. 3.). Как отмечалось выше, нормативный капитал и активы, взвешенные по риску, определяются с использованием норм и концепций, устанавливаемых для целей регулирования, и между ними и капиталом и активами, представленными в финансовых балансах, нет прямого соответствия.

(iii) Отношение капитала к активам

6.20. Данный ПФУ дает представление о финансовом леверидже — то есть степени финансирования активов за счет иных источников, помимо собственных средств, — и является еще одним показателем достаточности капитала сектора депозитных учреждений.

6.21. При расчете этого ПФУ в качестве числителя используются капитал и резервы, в дополнение к капиталу первого уровня в случае данных, консолидированных на международной основе. При отсутствии данных о капитале первого уровня можно использовать данные о средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы). Знаменателем являются совокупные активы (строка 14), представленные всеми нефинансовыми и финансовыми активами. Нефинансовые и финансовые активы определяются в пунктах 4.37 и 4.38.

(iv) Отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом специальных созданных резервов к капиталу

6.22. Данный ПФУ предназначен для сравнения потенциального воздействия НОК за вычетом созданных резервов на капитал. При условии надлежащего отражения НОК в учете этот коэффициент может служить показателем способности капитала банка выдержать убытки, связанные с НОК. Вместе с тем в большинстве случаев воздействие убытков по НОК на капитал оказывается неопределенным, поскольку кредитор по разным причинам может ожидать возмещения некоторых потенциальных убытков по НОК; например, заемщик мог предоставить кредитору залоговое обеспечение или были использованы иные формы смягчения кредитного риска⁶.

⁶Используя терминологию Базельского соглашения о нормативном капитале, можно сказать, что ожидаемое возмещение в случае дефолта (ОВСД) редко равно нулю.

6.23. Данный ПФУ рассчитывается с использованием стоимости НОК (строка 42) за вычетом стоимости специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (строка 18 (ii)) в качестве числителя, а капитала — в качестве знаменателя. Капитал представлен показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также совокупным нормативным капиталом. НОК и специальные созданные резервы определяются в пунктах 4.84 и 4.50, соответственно⁷.

6.24. Важно понимать, как созданные резервы влияют на числитель и знаменатель. Используя данные баланса, охарактеризованные в главе 4, специальные созданные резервы вычитаются при расчете числителя, тогда как общие созданные резервы включаются в знаменатель. Поэтому если создаются общие, а не специальные резервы, то и числитель, и знаменатель будут больше, чем в иных случаях. И наоборот, и тот, и другой будут меньше, если создаются специальные, а не общие резервы. В случае нормативного капитала ситуация оказывается более сложной. В рамках действующего Базельского соглашения результат аналогичен получаемому при использовании данных баланса, поскольку совокупный нормативный капитал может включать общие созданные резервы в размере до 1,25 процента от активов, взвешенных по риску. Вместе с тем в соответствии с подходом на основе внутренних рейтингов (ОВР), предлагаемым в новом Базельском соглашении⁸, если ожидаемые убытки являются непокрытыми, знаменатель может быть меньше, чем это было бы в иных случаях, из-за «дефицита» в числителе. Другими словами, коэффициент будет рассчитываться как фактический, а не предварительный показатель того, насколько капитал покрывает ожидаемые убытки, измеряемые показателем НОК за вычетом специальных созданных резервов. В таких случаях официальные органы могут вести мониторинг степени недостаточности созданных резервов и того, как это отражается на совокупном нормативном капитале (см. справочные статьи к таблице 4.1 и приложение III, таблица A3.2).

⁷Распространение данных по этому показателю может дополняться подробными метаданными с описанием национальных правил надзора в отношении залогового обеспечения. В приложении III приводится дополнительный показатель отношения НОК за вычетом специальных созданных резервов и за вычетом стоимости залогового обеспечения к капиталу.

⁸Разъяснение касательно создания резервов и ожидаемых убытков в соответствии с проектом пересмотренного Базельского соглашения о нормативном капитале см. в пункте 4.71.

**(v) Норма прибыли на собственный капитал
(отношение чистого дохода к среднему капиталу)**

6.25. Данный ПФУ предназначен для оценки эффективности депозитных учреждений в использовании своего капитала. При рассмотрении в динамике он также может давать информацию о долгосрочной устойчивости позиции депозитных учреждений по капиталу. Данный коэффициент следует интерпретировать совместно с ПФУ по достаточности капитала, поскольку высокий коэффициент может указывать на высокую рентабельность и/или низкий уровень капитализации, а низкий коэффициент может свидетельствовать о низкой рентабельности и/или высоком уровне капитализации.

6.26. Норма прибыли на собственный капитал рассчитывается путем деления чистого дохода (валового дохода за вычетом валовых расходов) на среднюю стоимость капитала за тот же период. Знаменатель может рассчитываться, по крайней мере, как среднее значение позиций на начало и конец периода (например, на начало и на конец месяца), однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. Предпочтительным определением чистого дохода является чистый доход до вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 8), поскольку он дает представление о чистых операционных доходах. Однако вместо этого показателя или в дополнение к нему может использоваться показатель чистого дохода после вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 11)⁹. Чистый доход и его компоненты определяются в пунктах 4.17–4.36. Капитал представлен показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также капиталом первого уровня¹⁰. При отсутствии данных о капитале первого уровня могут использоваться данные о средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы).

**(vi) Отношение крупных открытых позиций
к капиталу**

6.27. Данный ПФУ призван выявить уязвимые места, обусловленные концентрацией кредитного риска.

⁹В комментариях относительно проекта *Руководства* и в ходе его обсуждений мнения о выборе показателя дохода разделились более или менее поровну, хотя, возможно, показатель до уплаты налогов обеспечивает более высокую степень сопоставимости данных между странами, поскольку на нем не сказываются различия в налоговой политике.

¹⁰В случае консолидации на международной основе некоторые страны при расчете остальных коэффициентов на базе капитала могут предпочесть использование показателя совокупного нормативного капитала вместо показателя капитала первого уровня или в дополнение к нему. Используемые показатели должны указываться в метаданных, сопровождающих любой выпуск данных, и странам, представляющим данные, в долгосрочном плане настоятельно рекомендуется придерживаться последовательного подхода.

Под *крупными открытыми позициями* понимаются одна или несколько кредитных позиций по отношению к одной стороне или группе, когда эти позиции превышают определенную процентную долю нормативного капитала, например, 10 процентов. Этот инструмент надзора предназначен для применения на уровне отдельного депозитного учреждения. В *Руководстве* приводятся три подхода к мониторингу крупных позиций на уровне сектора.

6.28. Один из подходов заключается в представлении данных об общем числе крупных открытых позиций депозитных учреждений, которые определяются в соответствии с национальным режимом надзора (строка 38). В случае использования такого показателя информация о распределении числа крупных открытых позиций между депозитными учреждениями имеет особую значимость для выявления того, сконцентрированы ли крупные открытые позиции в небольшом числе депозитных учреждений или распределены по значительному числу таких учреждений. В метаданных всегда должен излагаться подход национальных органов надзора к учету крупных открытых позиций¹¹.

6.29. Другой подход заключается в оценке крупных открытых позиций в контексте предоставления кредитов крупнейшим структурам в других секторах, например в секторах других финансовых корпораций и нефинансовых корпораций, поскольку банкротство крупнейших экономических структур в экономике может иметь системные последствия. Можно оценивать совокупную открытую позицию пяти (или примерно пяти) крупнейших депозитных учреждений по отношению к пяти (или примерно пяти) крупнейшим экономическим субъектам-резидентам, не входящим в число депозитных учреждений, которые определяются по величине активов (включая все филиалы и дочерние предприятия), как в секторе других финансовых корпораций, так и в секторе нефинансовых корпораций, вместе с открытой позицией по отношению к сектору государственного управления (строка 51). Для того чтобы получить данный ПФУ, этот показатель затем делится на капитал пяти (или примерно пяти) крупнейших депозитных учреждений. Капитал представляется показателем капитала и резервов этих учреждений, а в случае данных, консолидированных на международной основе, также их капиталом первого уровня. При отсутствии данных о капитале первого уровня могут составляться данные о средствах, внесенных собственниками, и не-

¹¹Некоторые органы надзора также определяют отношение стоимости крупных открытых позиций к совокупному нормативному капиталу. В дополнение к используемым показателям можно рассмотреть вопрос о применении и этого показателя, но он не отражает значимость крупных открытых позиций в секторе в целом.

распределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы).

6.30. Кроме того, важно отслеживать связанное кредитование, поскольку факты указывают на то, что в случае такого кредитования возможно смягчение кредитных стандартов, и в рамках группы компаний может наблюдаться значительный левверидж капитала; как смягчение стандартов, так и высокий левверидж повышают уязвимость сектора депозитных учреждений. Объем связанных кредитов может использоваться в качестве показателя крупных открытых позиций. Он рассчитывается как процентное отношение совокупных открытых позиций по отношению к аффилированным структурам и другим «связанным» сторонам (строка 52) к капиталу. Капитал представляется показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также капиталом первого уровня¹². При отсутствии данных о капитале первого уровня можно использовать данные о средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы).

(vii) Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу

6.31. Данный ПФУ призван определить подверженность депозитных учреждений валютному риску относительно капитала. Он измеряет несоответствие валютных позиций на стороне активов и пассивов (открытую позицию), с тем чтобы оценить потенциальную уязвимость позиции сектора депозитных учреждений по капиталу, обусловливаемую динамикой обменного курса. Даже если у сектора в целом нет открытой валютной позиции, такие позиции могут быть у отдельных депозитных учреждений или групп учреждений, поэтому, как изложено в главе 15, можно использовать анализ однородных групп или дисперсионный анализ для выявления рисков, которые сказываются на ключевых сегментах сектора.

6.32. Открытая валютная позиция депозитного учреждения должна рассчитываться путем суммирования валютных позиций в единой расчетной единице согласно приведенному ниже описанию¹³. Как ука-

¹²В случае консолидации на международной основе некоторые страны при расчете остальных коэффициентов по капиталу могут предпочесть использование показателя совокупного нормативного капитала вместо показателя капитала первого уровня или в дополнение к нему. Используемые показатели должны указываться в метаданных, сопровождающих любой выпуск данных, и страна, представляющим данные, в долгосрочном плане настоятельно рекомендуется придерживаться последовательного подхода.

¹³В особом случае, когда страна в качестве своего единственного законного средства платежа использует иностранную валюту, чистая открытая позиция может рассчитываться по отношению к этому законному средству платежа.

зано в пункте 3.46, к валютным статьям относятся как статьи, по которым платеж должен быть произведен (получен) в валюте, помимо национальной валюты (выраженные в иностранной валюте), так и статьи, подлежащие оплате в национальной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к иностранной валюте (привязанные к иностранной валюте). Валютные позиции должны пересчитываться в расчетную единицу с использованием среднего рыночного спотового курса на отчетную дату.

6.33. Для расчета данного ПФУ требуется единая чистая позиция. В таблице 6.2 представлена возможная разбивка чистой позиции по видам открытых позиций и по валютам для использования составителями статистики. Эта таблица позволяет выявить значительные открытые позиции по конкретным валютам и любые несоответствия между валютами (например, по доллару США и евро). Она также дает возможность составлять частичную информацию по валютным позициям, например, чистую открытую позицию по балансовым статьям. По этим причинам в *Руководстве* рекомендуется использовать эту таблицу для представления данных о чистой открытой позиции. Компоненты чистой позиции, приведенные в таблице 6.2, характеризуются ниже и опираются на подход, рекомендованный БКБН (BCBS, 1996, стр. 23). Согласно руководящим принципам БКБН, золото классифицируется как иностранная валюта¹⁴.

- *Чистая позиция по балансовым долговым инструментам в иностранной валюте.* Все статьи долговых активов в иностранной валюте за вычетом всех статей долговых обязательств в иностранной валюте, включая начисленные проценты. Долговые инструменты включают наличную валюту и депозиты, кредиты и займы, долговые ценные бумаги и прочие обязательства, определяемые в пункте 4.61.
- *Чистые условные позиции по производным финансовым инструментам.* Суммы в иностранной валюте к получению за вычетом сумм в иностранной валюте к выплате по форвардным валютным операциям¹⁵, включая: 1) валютные фьючерсы и основную

¹⁴В рекомендациях БКБН золото считается иностранной валютой, а не товарной позицией, поскольку его изменчивость ближе по характеристикам к иностранным валютам, и депозитные учреждения управляют им подобно иностранным валютам.

¹⁵Форвардные позиции должны оцениваться по текущим обменным курсам спотового рынка, поскольку использование форвардных курсов привело бы к тому, что оцениваемые позиции в определенной мере отражали бы дифференциалы текущих процентных ставок. Тем не менее предполагается, что депозитные учреждения, которые в качестве основы своего обычного управленческого учета используют чистую текущую приведенную стоимость, будут применять чистую текущую приведенную стоимость каждой позиции (дисконтированную с использованием текущих процентных ставок и оцениваемую по текущим спотовым ставкам) для оценки своих форвардных позиций по валюте и золоту.

Таблица 6.2. Чистая открытая позиция в иностранных валютах¹

(расчетная единица)

Финансовые инструменты	Иностранные валюты				
	Доллар США	Евро	Иена	Прочие	Итого
1. Финансовые долговые активы					
2. Долговые обязательства (-)					
3. Чистая позиция по долговым инструментам в иностранной валюте (1 + 2)					
4. Основная сумма по производным контрактам, приобретенным (+)					
<i>В том числе: опционы, приобретенные</i>					
5. Основная сумма по производным контрактам, проданным (-)					
<i>В том числе: опционы, проданные</i>					
6. Чистая позиция по нехеджированному долгу в иностранной валюте с учетом производных инструментов (3 + 4 + 5)					
7. Активы в форме инструментов участия в капитале					
8. Чистая открытая валютная позиция по балансовым статьям (6 + 7)					
9. Чистые поступления (+) и платежи (-), еще не начисленные, но полностью хеджированные					
10. Гарантии (и иные подобные инструменты), к которым с определенностью ожидается обращение, и средства по которым, скорее всего, не будут возвращены (-)					
11. Прочие открытые позиции					
12. Совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте (8 + 9 + 10 + 11)					

¹Данная таблица основана на работе Australian Bureau of Statistics (2001)

Примечания.

а) Данная таблица охватывает только статьи в иностранной валюте. Как указано в пункте 3.46, к статьям в иностранной валюте относятся статьи, подлежащие оплате (получению) в валюте, помимо национальной валюты, включая инструменты, выраженные в иностранной валюте, и инструменты, привязанные к иностранной валюте.

б) Сообщаемые суммы должны переводиться в расчетную единицу с использованием среднерыночного спотового обменного курса на отчетную дату.

с) Могут выделяться и другие конкретные валюты, например, из тех, которые имеют особую значимость для страны, и/или валюты, в которых депозитные учреждения имеют наибольший объем чистых приобретенных или чистых проданных контрактов.

д) Строки 1 и 2: согласно определению в пункте 4.61, к долговым инструментам относятся наличная валюта и депозиты, кредиты и займы, долговые ценные бумаги и прочие обязательства.

е) Строки 4 и 5: согласно определению в пункте 4.56, к производным финансовым инструментам относятся фьючерсы, свопы и опционы. Представлению подлежит номинальная (базовая) стоимость контракта на покупку (положительная) или продажу (отрицательная) иностранной валюты. Могут представляться данные о номинальной сумме, лежащей в основе опционов на иностранную валюту, или, при наличии данных, «дельта»-эквивалент.

ф) Строка 7: согласно определению в пункте 4.54, к активам в форме инструментов участия в капитале относятся все инструменты и учетные документы, подтверждающие требования на остаточную стоимость корпорации после удовлетворения требований всех кредиторов, такие как акции, паи и сертификаты долевого участия.

г) Строка 9: должны сообщаться данные о суммах, которые еще не начислены, но которые с определенной долей уверенности предполагается получить и которые уже полностью хеджированы.

h) Строка 10: включает (согласно определениям в пунктах 3.14–3.17) гарантии и обязательства по предоставлению кредитных ресурсов, которые определено будут задействованы.

и) Строка 11: в зависимости от принятых на местном уровне норм учета, в данную строку включаются суммы, представляющие прибыль или убытки в иностранных валютах, не включенные в другие строки таблицы.

сумму по валютным свопам, не включенную в спотовую позицию; 2) условные основные суммы по форвардным и фьючерсным контрактам, в рамках которых не производится передача условной суммы; 3) условную позицию по валютным опционам. Более

точным показателем позиции по опционам является дельта-эквивалент, рассчитываемый как произведение рыночной стоимости базовой условной позиции на «дельту» опциона, которая представляет собой приближение первого порядка или линейное

приближение изменений стоимости опциона относительно обменных курсов¹⁶. Если имеется возможность составлять перечисленные данные, то такой показатель величины позиции по опционам является предпочтительным. Учитывая присущие опционам факторы потенциальной неопределенности оценки, рекомендуется отдельное представление позиций по опционам¹⁷.

- *Активы в форме инструментов участия в капитале*. Отраженные в балансе запасы активов в форме инструментов участия в капитале в иностранной валюте, согласно определению в пунктах 4.54 и 4.55, включая инвестиции в ассоциированные и неконсолидированные дочерние предприятия (и обратные инвестиции в собственный капитал материнских учреждений).

6.34. Чистая позиция по трем перечисленным выше статьям составляет *чистую открытую позицию в иностранной валюте по балансовым статьям*. Остальные статьи являются забалансовыми, и для некоторых субъектов, представляющих данные, составление информации по этим статьям может оказаться более сложной задачей.

- Чистые будущие доходы и расходы в иностранной валюте, которые еще не начислены, но уже полностью хеджированы, — данный элемент должен применяться на последовательной основе. В *Руководстве* рекомендуется ограничивать ожидаемые доходы и расходы теми из них, срок которых наступает в краткосрочной перспективе, то есть в течение ближайшего года, поскольку достоверность прогнозов на более отдаленное будущее, как правило, снижается. Вместе с тем следует учитывать, что Базельское соглашение о норме собственного капитала не устанавливает такого временного ограничения.
- Гарантии и иные подобные инструменты в иностранной валюте, которые с определенностью будут использованы и средства по которым, скорее всего, не будут возвращены, представляют собой подмножество гарантий, определенных в пунктах 3.14–3.17.

6.35. Любые оставшиеся статьи, представляющие прибыль или убытки в иностранных валютах, следует включать в статью «прочие открытые позиции», что определяется национальной практикой учета.

¹⁶В случае депозитных учреждений, имеющих крупные короткие позиции по валютным опционам, вместо приближения первого порядка («дельта»), может потребоваться использование более точного приближения второго порядка, такого как «гамма».

¹⁷Согласно данным, два раза в год публикуемым БМР, условная стоимость валютных опционов обычно составляет примерно около 20 процентов от условной суммы внебиржевых производных валютных инструментов.

Таблица 6.3. Пример определения чистой открытой позиции в иностранной валюте

Иена	Евро	Фунт стерлингов	Доллар США	Золото	Чистая открытая позиция
+50	+100	+150	–180	–35	+85

6.36. Для расчета совокупной чистой открытой позиции чистая позиция по каждой иностранной валюте и золоту сначала переводится в единую расчетную единицу (валюту отчетности) по спотовому курсу¹⁸, а затем они суммируются, как показано в таблице 6.3¹⁹.

6.37. Для расчета данного ПФУ в качестве числителя коэффициента используется либо чистая открытая позиция в иностранной валюте по балансовым статьям (строка 49 в таблице 4.1), либо совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте (строка 50), в зависимости от доступности данных по всем депозитным учреждениям. При наличии данных предпочтительно использовать совокупную чистую открытую позицию. При распространении данных следует четко указывать, какой показатель чистой открытой позиции используется. Капитал представлен показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также капиталом первого уровня. При отсутствии данных о капитале первого уровня могут использоваться данные о средствах, внесенных собственниками, и о нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы).

6.38. Хотя сбалансированная валютная позиция обеспечивает защиту депозитного учреждения от убытков, обусловленных колебаниями обменных курсов, она необязательно обуславливает защиту его коэффициента достаточности капитала. Если капитал депозитного учреждения выражен в его национальной валюте,

¹⁸Если депозитное учреждение оценивает валютный риск, используя консолидацию на международной основе, то в случае некоторых незначительных операций может быть технически непрактично включать в расчет валютные позиции иностранного филиала или дочернего предприятия депозитного учреждения. В соответствии с рекомендациями БКБН, в подобных случаях в качестве приближенной оценки позиций может использоваться внутренний лимит по каждой валюте.

¹⁹Как и в рамках так называемого «упрощенного метода» БКБН, в данном случае предусмотрен одинаковый подход ко всем валютам. Для расчета значимости этих позиций для нормативного капитала используется либо сумма всех чистых коротких позиций по валютам, либо сумма всех чистых длинных позиций по валютам, в зависимости от того, какая из этих величин больше, а также чистая позиция по золоту.

и он имеет портфель активов и обязательств в иностранной валюте, которые полностью уравновешены, то при снижении курса национальной валюты будет снижаться и отношение его капитала к активам. Наличие короткой позиции по национальной валюте позволяет депозитному учреждению защитить свой коэффициент достаточности капитала, однако такая позиция будет приводить к убыткам в случае повышения курса национальной валюты.

(viii) Отношения валовых позиций по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов к капиталу

6.39. Эти ПФУ призваны дать представление о подверженности риску позиций депозитного учреждения по производным финансовым инструментам относительно капитала. Хотя чистая сбалансированная позиция может указывать на ограниченную степень подверженности риску, на рынке производных финансовых инструментов особо значимым является риск контрагента, а потому важно отслеживать величину валовых позиций.

6.40. В данный раздел входят два ПФУ. При расчете первого в качестве числителя используется рыночная стоимость активов в форме производных финансовых инструментов (строка 21), а при расчете второго — рыночная стоимость обязательств в форме производных финансовых инструментов (строка 29). В обоих ПФУ знаменателем является капитал. Капитал представлен показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также капиталом первого уровня. При отсутствии данных о капитале первого уровня можно использовать данные о средствах, внесенных собственниками, и о нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы). Производные финансовые инструменты определяются в пунктах 4.56–4.58.

(ix) Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу

6.41. Данный ПФУ призван определять подверженность депозитного учреждения риску изменения цен на инструменты участия в капитале относительно величины его капитала. Даже если у сектора в целом нет позиции по инструментам участия в капитале, сопряженной с риском, такие позиции могут быть у отдельных депозитных учреждений или групп таких учреждений.

6.42. Подверженность риску изменения цен на инструменты участия в капитале представляет собой опасность того, что изменения цен на инструменты участия в капитале скажутся на стоимости портфеля депозитного учреждения, а следовательно, и на позиции по капиталу. Этот риск включает специфический и об-

щий компоненты: специфический связан с колебаниями курса конкретных акций, а общий — с динамикой фондового рынка в целом. Поскольку в этом ПФУ используются данные о чистой позиции, он ориентирован на общий рыночный риск.

6.43. Данный ПФУ рассчитывается с использованием открытой позиции депозитного учреждения по инструментам участия в капитале (строка 48) в качестве числителя и капитала в качестве знаменателя. Открытую позицию следует рассчитывать как сумму балансовых авуаров в форме инструментов участия в капитале и условных позиций по производным инструментам на инструменты участия в капитале. Чистая позиция будет положительной, если она представляет собой длинную позицию, и отрицательной, если она является короткой позицией. Позиции на рынке должны рассчитываться по рыночной стоимости. Из расчета исключаются собственные инструменты участия в капитале, выпущенные депозитным учреждением, а также инструменты участия в капитале ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий (и обратные инвестиции в собственный капитал материнских учреждений). Принятый подход опирается на метод, рекомендованный БКБН (BCBS, 1996, стр. 19). Капитал представляется показателем капитала и резервов, а в случае данных, консолидированных на международной основе, — также капиталом первого уровня. При отсутствии данных о капитале первого уровня можно использовать данные о средствах, внесенных собственниками, и о нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы).

6.44. В отношении условных позиций по производным инструментам на инструменты участия в капитале (при составлении которых у ряда субъектов, представляющих данные, могут возникать определенные трудности) необходимо иметь в виду следующее.

- Данные по условным позициям по фьючерсным и форвардным контрактам, связанные с отдельными инструментами участия в капитале, должны в принципе представляться с использованием текущих рыночных цен этих отдельных инструментов участия в капитале.
- Данные по фьючерсам, связанным с фондовыми индексами, должны представляться как оцененная в привязке к рынку стоимость условного базового портфеля инструментов участия в капитале.
- Свопы инструментов участия в капитале должны рассматриваться как две условные позиции. Например, своп инструментов участия в капитале, в рамках которого банк получает определенную сумму в случае изменения стоимости одного конкретного инструмента участия в капитале или величины фондового индекса и выплачивает определенную сумму в слу-

чае изменения величины индекса другого инструмента участия в капитале, будет рассматриваться как длинная позиция по первому и короткая позиция по второму инструменту. Если одна из сторон свопа основана на процентных ставках, то в расчет должна включаться только та сторона свопа, которая связана с инструментами участия в капитале.

- Можно использовать рыночную стоимость позиций по инструментам участия в капитале, лежащим в основе опционов на инструменты участия в капитале. Вместе с тем, как и в случае опционов на иностранную валюту, обсуждавшихся выше, более точным показателем позиции по опциону является «дельта»-эквивалент, рассчитываемый как произведение рыночной стоимости базовой условной позиции на «дельту» опциона, которая представляет собой приближение первого порядка или линейное приближение изменений в стоимости опциона относительно обменных курсов²⁰. Если имеется возможность составлять перечисленные данные, то их использование является предпочтительным (и в любых связанных с ними метаданных, представляемых вместе с распространяемой информацией, должен четко указываться принятый подход)²¹.

ПФУ на базе активов

(х) Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов)

6.45. Данный ПФУ дает представление о ликвидности, которая может быть использована для удовлетворения ожидаемого и непредвиденного спроса на наличные деньги. Как отмечалось в главе 4, оценка степени ликвидности того или иного актива включает субъективный элемент, и, в частности, в случае ценных бумаг она зависит от ликвидности вторичных рынков. Последнюю можно отслеживать с помощью рыночных показателей, таких как спреда между курсами покупателей и продавцов и показатели оборота.

6.46. Данный ПФУ рассчитывается с использованием базового показателя ликвидных активов (строка 39) в качестве числителя и совокупных активов (строка 14) в качестве знаменателя. Этот коэффициент может также рассчитываться с использованием широкого показателя ликвидных активов (строка 40). Ликвидные активы определяются в пунктах 4.78–4.81, а нефинансовые и финансовые активы — в пунктах 4.37 и 4.38.

²⁰В случае депозитных учреждений, имеющих крупные позиции по опционам на инструменты участия в капитале, вместо приближения первого порядка («дельта») может потребоваться использование более точного приближения второго порядка, такого как «гамма».

²¹БКБН также допускает исключение из расчета опционов на инструменты участия в капитале, а также связанных с ними хеджированных базовых позиций.

(xi) Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам

6.47. Данный ПФУ призван отражать несоответствие ликвидности активов и обязательств и дает представление о том, в какой степени депозитные учреждения могут удовлетворять заявки о снятии средств в короткие сроки, не сталкиваясь с проблемами ликвидности.

6.48. Данный ПФУ рассчитывается с использованием базового показателя ликвидных активов (строка 39) в качестве числителя и краткосрочных обязательств (строка 41) в качестве знаменателя. Данный коэффициент может также рассчитываться с использованием широкого показателя ликвидных активов (строка 40). Ликвидные активы определяются в пунктах 4.78–4.81, а краткосрочные обязательства — в пункте 4.83²².

6.49. В дополнение к утвержденным ПФУ в таблице 6.4 предлагается основа представления информации по ожидаемым денежным потокам, лежащим в основе производных финансовых инструментов и возникающим в результате расчетов по спотовым позициям в иностранных валютах. Такие позиции приобретают все большую значимость в проводимом депозитными учреждениями анализе своей ликвидности. В таблице представлены три категории производных инструментов с точки зрения риска: процентные, с помощью которых ведется торговля процентными рисками по одной валюте; валютные, которые касаются открытых позиций по риску относительно нескольких валют; другие виды, с помощью которых в основном ведется купля-продажа кредитного и товарного риска и риска изменения цен на инструменты участия в капитале. Если у субъектов, представляющих данные, нет уверенности в том, к какой категории отнести производные финансовые инструменты, связанные с рядом видов риска, им предлагается классифицировать их в следующем порядке: другие, валютные и процентные по одной валюте²³.

(xii) Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)

6.50. Данный ПФУ является показателем ликвидности, поскольку в нем «стабильная» депозитная база соотносится с валовыми кредитами (без учета межбанковских операций). В случае низкого уровня стабильных депозитов по сравнению с кредитами наблюдается большая

²²«Краткосрочный» определяется как имеющий срок до одного года включительно, однако знаменатель может рассчитываться для обязательств сроком до трех месяцев включительно. Такая возможность обсуждается в приложении III.

²³Такой порядок распределения согласуется с ранжированием инструментов, используемым БМР в своих обзорах рынков внебиржевых производных инструментов.

Таблица 6.4. Будущие денежные потоки в связи с контрактами по производным финансовым инструментам в разбивке по срокам погашения¹
(в тысячах расчетных единиц, на конец xxxx)

	Второй месяц											
	Первый месяц						Второй месяц					
	Дни 1–15		Дни 16–31		Дни 1–15		Дни 16–31		Третий месяц		Свыше трех и до 12 месяцев	
Производные инструменты	Долл.	Евро	Проч.	Итого	Долл.	Евро	Проч.	Итого	Долл.	Евро	Проч.	Итого
	Процентные	Получение										
Выплата												
Валютные ²	Получение											
	Выплата											
Другие виды	Получение											
	Выплата											
Промежуточный итог	Получение											
	Выплата											
Неурегулированные спотовые операции	Получение											
	Выплата											
Итого	Получение											
	Выплата											

¹Подлежат отражению суммы, которые предполагаются к выплате или к получению в каждом из указанных в столбцах групп по срокам. Все данные в настоящей таблице должны представляться в одной и той же расчетной единице (например, в национальной валюте).

²В данную категорию входят производные инструменты, которые предусматривают выплату и получение иностранной валюты, и производные инструменты, платежи и поступления по которым привязаны к иностранной валюте.

зависимость от более изменчивых средств для покрытия неликвидных активов в портфелях депозитных учреждений. В подобных ситуациях при возникновении затруднений с ликвидностью риск неликвидности выше, чем в том случае, когда кредиты финансируются главным образом за счет стабильной депозитной базы²⁴.

6.51. Данный ПФУ рассчитывается с использованием депозитов клиентов (строка 24 (i)) в качестве числителя и кредитов и займов, кроме межбанковских (строка 18 (i.ii)), в качестве знаменателя. Депозиты клиентов определяются в пунктах 4.42–4.44, а кредиты и займы — в пунктах 4.45–4.48.

(xiii) Норма прибыли на активы (отношение чистого дохода к средним совокупным активам)

6.52. Данный ПФУ призван служить показателем эффективности депозитных учреждений в использовании своих активов. Его можно интерпретировать вместе с изложенным выше ПФУ по норме прибыли на собственный капитал.

6.53. Норма прибыли на активы рассчитывается как отношение чистого дохода к средней стоимости совокупных активов (строка 14) за тот же период. Знаменатель может рассчитываться по крайней мере как среднее значение позиций на начало и конец периода (например, на начало и на конец месяца), однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. Предпочтительным показателем для чистого дохода является чистый доход до вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 8), который определяется в пунктах 4.17–4.34. Однако вместо этого показателя или в дополнение к нему может использоваться показатель чистого дохода после вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 11, определяемая в пункте 4.35)²⁵. Совокупные активы (нефинансовые и финансовые) определяются в пунктах 4.37 и 4.38.

(xiv) Отношение необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам

6.54. Данный ПФУ призван выявлять проблемы качества активов в кредитном портфеле. Его можно интерпретировать вместе с обсуждавшимся выше отношением НОК за вычетом специальных созданных резервов к капиталу. Повышение коэффициента может указывать на ухудшение качества кредитного портфеля, хотя этот показатель, как правило, является ретроспек-

тивным индикатором, поскольку НОК выявляются при возникновении проблем с их обслуживанием. Для того чтобы данный коэффициент был содержательным, важно обеспечить надлежащее отражение НОК в учете. Этот показатель может рассматриваться параллельно с показателями по сектору нефинансовых корпораций, поскольку на значении данного коэффициента вполне может отражаться, в частности, ухудшение финансового положения нефинансовых корпораций.

6.55. Данный ПФУ рассчитывается с использованием стоимости НОК в качестве числителя и совокупной стоимости кредитного портфеля (включая НОК и до вычета специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам) в качестве знаменателя. НОК (строка 42) и кредиты и займы (строка 18(i)) определяются в пунктах 4.84 и 4.45–4.48, соответственно.

(xv) Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам

6.56. Данный ПФУ предоставляет информацию о распределении кредитов (включая НОК и до вычета специальных созданных резервов на покрытие возможных потерь по кредитам)²⁶, предоставленных секторам резидентов и нерезидентов. Высокая концентрация совокупного кредита в отдельном резидентном экономическом секторе или в отрасли деятельности может указывать на существенную уязвимость сектора депозитных учреждений по отношению к уровню экономической активности, ценам и рентабельности в этом секторе или виде деятельности.

6.57. Числителем и знаменателем данного ПФУ являются, соответственно, кредиты, предоставленные каждому из институциональных секторов (строка 18 (i.i) и 18 (i.ii))²⁷, и валовые кредиты и займы (строка 18 (ii)). Поскольку данный показатель охватывает все сектора, сумма коэффициентов по секторам должна быть равна единице. Резидентные сектора определяются в основном в главе 2: депозитные учреждения (пункты 2.4–2.7), центральный банк (2.13), сектор государственного управления (2.18), другие финансовые корпорации (2.14), нефинансовые корпорации (2.15)²⁸,

²⁶ Авторы признают, что в некоторых странах доступны только данные по кредитам за вычетом специальных созданных резервов.

²⁷ При составлении данных о распределении кредитов по секторам кредиты, предоставленные депозитным учреждениям-нерезидентам (строка 18 (i.ii)), должны исключаться из межбанковских кредитов и займов и включаться в кредиты, предоставленные нерезидентам.

²⁸ Как более полно изложено в приложении III, данные по сектору нефинансовых корпораций могут представляться в разбивке по видам отраслей.

²⁴ См., например, обсуждение этой темы в работе Dziobek, Hobbs, and Marston (2000).

²⁵ См. также пункт 6.26.

другие внутренние сектора (домашние хозяйства (2.16) и НКОДХ (2.17)) и нерезиденты (3.35–3.36). Кредиты и займы определяются в пунктах 4.45–4.48.

(xvi) Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам

6.58. Данный ПФУ призван выявлять открытую позицию депозитных учреждений по отношению к сектору жилой недвижимости, и в центре его внимания находятся заемщики из сектора домашних хозяйств. Опыт показывает, что во многих случаях резкое оживление в сфере недвижимости, характеризующееся быстрым ростом цен на недвижимость, предварялось или сопровождалось резким увеличением банковского кредита частному сектору, чему, возможно, способствовала политика денежно-кредитной экспансии. В дальнейшем, после ужесточения денежно-кредитной политики и/или резкого падения рыночных цен, отмечались проблемы в финансовом секторе — обычно должники испытывали трудности с выполнением своих обязательств по платежам. Кроме того, ситуация усугубляется снижением стоимости обеспечения в форме залога жилой недвижимости, особенно если она падает до уровня ниже стоимости предоставленных под это обеспечение кредитов. Чтобы определить открытую позицию сектора депозитных учреждений по отношению к рынку жилой недвижимости, важно располагать информацией о величине открытых кредитных позиций, обеспеченных жилой недвижимостью, и вести мониторинг уровня риска, создаваемого этой открытой позицией, например, отслеживая цены на недвижимость.

6.59. Данный ПФУ рассчитывается с использованием кредитов и займов на жилую недвижимость в качестве числителя (строка 43 в таблице 4.1) и валовых кредитов и займов (строка 18 (i)) в качестве знаменателя. Кредиты и займы на жилую недвижимость определяются в пункте 4.88, а кредиты и займы — в пунктах 4.45–4.48.

6.60. В качестве числителя может использоваться долг домашних хозяйств, обеспеченный недвижимостью (строка 25 в таблице 4.4). Хотя не все кредиты домашним хозяйствам на недвижимость обеспечиваются жилой недвижимостью, такой обеспеченный долг является преобладающим.

(xvii) Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

6.61. Данный ПФУ измеряет открытую позицию банков по отношению к рынку коммерческой недвижимости. Многие из тех соображений, которые приведены выше в отношении жилой недвижимости, применимы и

к коммерческой недвижимости, хотя экономическое воздействие резких подъемов и спадов в сфере коммерческой недвижимости может быть иным ввиду более ограниченного круга заемщиков по сравнению с домашними хозяйствами. С другой стороны, условия, которые способствуют резкому росту займов на жилую недвижимость, могут также стимулировать чрезмерное заимствование средств на коммерческую недвижимость.

6.62. Данный ПФУ рассчитывается с использованием в качестве числителя кредитов и займов, обеспеченных коммерческой недвижимостью, кредитов строительным компаниям и компаниям-застройщикам (строка 44). В качестве знаменателя используется объем валовых кредитов и займов (строка 18 (i)). Коммерческая недвижимость включает здания, сооружения и прилегающие земельные участки, используемые предприятиями для розничной или оптовой торговли, промышленного производства или иных подобных целей (пункт 4.88). Кредиты компаниям-застройщикам, занимающимся строительством многоквартирных жилых зданий, включаются в числитель. Кредиты и займы определяются в пунктах 4.45–4.48.

(xviii) Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

6.63. Данный ПФУ предоставляет информацию о географическом распределении валовых кредитов и займов по региональным группам стран. Он обеспечивает мониторинг кредитного риска, обусловленного открытыми позициями по отношению определенным группам стран, и может помочь оценить воздействие неблагоприятных событий в этих странах на внутреннюю финансовую систему. Если кредиты какой-либо отдельной стране или субрегиону страны являются особо значительными, то приветствуется проведение дополнительной разбивки с указанием таких стран²⁹. Географическое распределение требований определяется в пункте 3.36. Валовые кредиты и займы (строка 18 (i)) определяются в пунктах 4.45–4.48. Предлагаемая группировка стран по регионам в таблицах распространения данных в главе 12 основана на подходе, используемом в издании МВФ «Перспективы развития мировой экономики».

²⁹БМР собирает и публикует международную банковскую статистику, составляемую как на территориальной (по резидентной принадлежности), так и на консолидированной основе и представляемую группой стран, ведущих значительную банковскую деятельность в международных масштабах. Цель состоит в том, чтобы обеспечить соответствие используемых БМР и принятых в *Руководстве* определений и институционального охвата. В случае стран, удовлетворяющих требованиям БМР в отношении данных, такие данные могут использоваться для целей рассматриваемого ПФУ.

6.64. В случае данных, консолидированных на международной основе, кредиты и займы классифицируются по резидентной принадлежности субъекта, представляющего данные и относящегося к внутренней экономике. Так, кредиты, предоставленные любыми иностранными филиалами и/или дочерними депозитными учреждениями субъекта, представляющего данные, резидентам местной экономики, в которой они расположены (включая любые кредиты в местной валюте), классифицируются как кредиты нерезидентам и относятся к соответствующему региону мира, тогда как кредиты резидентам той страны, по которой составляются данные по ПФУ, классифицируются как кредиты, предоставленные внутренней экономике.

(xix) Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

6.65. Данный ПФУ измеряет относительный объем кредитов и займов в иностранной валюте в валовых кредитах и займах. В частности, в странах, где разрешается внутреннее кредитование в иностранной валюте, важно отслеживать отношение кредитов, выраженных в иностранной валюте, к валовым кредитам и займам, предоставленным резидентам, из-за более высокого кредитного риска, связанного со способностью внутренних заемщиков обслуживать свои обязательства в иностранной валюте, особенно в условиях крупных девальваций или отсутствия поступлений в иностранной валюте³⁰.

6.66. Данный ПФУ рассчитывается с использованием элемента валовых кредитов и займов — кредитов в иностранной валюте и привязанных к иностранной валюте³¹ (строка 46), предоставленных резидентам и нерезидентам, в качестве числителя и валовых кредитов и займов (строка 18 (i)) в качестве знаменателя. Иностранная валюта, инструменты в иностранной валюте, расчетная единица и пересчет по обменному курсу определяются в пунктах 3.44–3.48. Кредиты и займы в иностранной валюте определяются в пункте 4.90. Совокупные кредиты и займы определяются в пунктах 4.45–4.48. Для данных, консолидированных на международной основе, вопрос о том, что является иностранной валютой, решается на основе определения резидентной принадлежности внутреннего субъекта, представляющего данные.

³⁰В особом случае, когда страна в качестве своего единственного законного средства платежа использует иностранную валюту, данный коэффициент может составляться без учета займов в такой валюте и в привязке к такой валюте.

³¹Как и в случае кредитов, выраженных в иностранной валюте, снижение курса национальной валюты будет увеличивать выраженную в национальной валюте стоимость кредитов, привязанных к иностранной валюте.

(xx) Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам

6.67. Данный ПФУ позволяет оценивать относительную значимость валютного финансирования в совокупных обязательствах. Величина данного коэффициента должна рассматриваться совместно со значениями предыдущих ПФУ — отношением валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам. Масштабное кредитование в иностранной валюте с финансированием за счет валютных займов в той же валюте может способствовать снижению подверженности депозитных учреждений риску по своей валютной позиции (хотя, если кредиты предоставляются внутренним заемщикам и они испытывают трудности с обслуживанием этих займов, на практике депозитное учреждение по-прежнему будет подвергаться риску). Однако значительная опора на валютные займы (особенно с коротким сроком погашения) может указывать на то, что депозитные учреждения принимают на себя более крупный риск, тем самым увеличивая степень своей подверженности риску колебаний обменных курсов и изменения направленности потоков валютного финансирования³².

6.68. Данный ПФУ рассчитывается с использованием обязательств в иностранной валюте (строка 47) в качестве числителя и совокупного долга (строка 28) плюс обязательства в форме производных финансовых инструментов (строка 29) за вычетом активов в форме производных финансовых инструментов (строка 21)³³ в качестве знаменателя. Обязательства в иностранной валюте определяются в пункте 4.90. Иностранная валюта, инструменты в иностранной валюте, расчетная единица и пересчет по обменному курсу определяются в пунктах 3.44–3.48. Совокупный долг определяется в пункте 4.61, а производные финансовые инструменты — в пунктах 4.56–4.58.

ПФУ на базе доходов и расходов

(xxi) Отношение процентной маржи к валовому доходу

6.69. Данный ПФУ представляет собой показатель относительной доли чистой процентной прибыли — полученных процентов за вычетом процентных расходов — в валовом доходе. На значении этого коэффициента может

³²В особом случае, когда страна в качестве своего единственного законного средства платежа использует иностранную валюту, данный коэффициент может составляться без учета займов в такой валюте и в привязке к такой валюте.

³³В случае обязательств по производным финансовым инструментам рекомендуется использовать чистую позицию по рыночной стоимости (обязательства за вычетом активов), а не валовую позицию на стороне обязательств, принимая во внимание рыночную практику заключения компенсационных контрактов и возможность перехода инструментов форвардного типа из состояния актива в состояние обязательства от периода к периоду.

сказываться отношение капитала к активам депозитных учреждений: при данном уровне активов более высокий объем капитала приводит к снижению потребностей в привлечении заемных средств, тем самым уменьшая процентные расходы и увеличивая чистые процентные доходы.

6.70. Данный ПФУ рассчитывается с использованием чистых процентных доходов (строка 3) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Чистые процентные доходы и их компоненты определяются в пунктах 4.17–4.19, а валовой доход — в пункте 4.20.

(xxii) Отношение трейдингового дохода к совокупному доходу

6.71. Данный ПФУ призван отражать долю операций на финансовых рынках, в том числе валютных операций, в доходе депозитных учреждений, помогая тем самым оценить степень устойчивости показателей их рентабельности.

6.72. Данный ПФУ рассчитывается с использованием прибыли или убытков по финансовым инструментам (строка 4 (ii)) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Прибыль и убытки

по финансовым инструментам определяются в пунктах 4.22–4.27, а валовой доход — в пункте 4.20.

(xxiii) Отношение непроцентных расходов к валовому доходу

6.73. Данным ПФУ измеряется объем административных расходов относительно валового дохода (процентная прибыль плюс непроцентные доходы).

6.74. Данный ПФУ рассчитывается с использованием непроцентных расходов (строка 6) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Непроцентные расходы определяются в пункте 4.30, а валовой доход — в пункте 4.20.

(xxiv) Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам

6.75. Данным ПФУ измеряется доля затрат на персонал в совокупных административных затратах.

6.76. Данный ПФУ рассчитывается с использованием затрат на персонал (строка 6 (i)) в качестве числителя и непроцентных расходов (строка 6) (то есть без учета созданных резервов) в качестве знаменателя. Непроцентные расходы и затраты на персонал определяются в пунктах 4.30 и 4.31.

7. Спецификация показателей финансовой устойчивости по другим секторам

Введение

7.1. Опираясь на определения и концепции, изложенные в первой части *Руководства*, в настоящей главе разъясняется порядок расчета ПФУ по сектору других финансовых корпораций, сектору нефинансовых корпораций и сектору домашних хозяйств.

Расчет показателей финансовой устойчивости

7.2. Как и в случае сектора депозитных учреждений, большинство ПФУ по другим секторам рассчитываются путем соотношения двух базовых рядов данных, с тем чтобы получить коэффициент. Для некоторых ПФУ, если один или оба базовых ряда данных можно определить различными способами, приводится разъяснение этих различных вариантов. Как показано в главе 5, данные по секторам других финансовых и нефинансовых корпораций должны составляться путем консолидации, а данные по домашним хозяйствам следует составлять путем агрегирования на основе резидентной принадлежности.

7.3. В случае корпоративных секторов в *Руководстве* рекомендуется рассчитывать ПФУ на консолидированной основе, чтобы исключить двойной учет дохода, активов и капитала учреждений, входящих в состав одной и той же группы. Как и в случае депозитных учреждений, данные могут составляться и путем консолидации на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем, и путем консолидации на национальной основе. Принимая во внимание отмечающуюся во многих странах общую недостаточность информации по корпоративным секторам, не относящимся к депозитным учреждениям, составители статистики могут на начальном этапе сосредоточить свое внимание на составлении балансов секторов на национальной основе. Однако если доступны консолидированные на международной основе данные по субъектам, находящимся под внутренним контролем (например, представляемые в годовых отчетах о прибылях и убытках и балансах корпораций), и они охватывают значительную часть сектора, то при составлении ПФУ рекомендуется использовать эти данные.

Другие финансовые корпорации

7.4. Перечень рекомендуемых показателей включает два показателя по другим финансовым корпорациям, которые призваны отразить их относительную значимость для внутренней экономики:

- отношение активов других финансовых корпораций к совокупным активам финансовой системы;
- отношение активов других финансовых корпораций к ВВП.

7.5. Эти два показателя охарактеризованы ниже. Если не указано иное, то все ссылки на строки в данном разделе относятся к таблице 4.2. В данные для использования в целях расчета ПФУ необходимо вносить поправки на уровне сектора, изложенные во вставке 5.2.

(i) Отношение активов других финансовых корпораций к совокупным активам финансовой системы

7.6. Данный ПФУ служит мерой относительной значимости других финансовых корпораций во внутренней финансовой системе. Показатель рассчитывается с использованием финансовых активов, принадлежащих другим финансовым корпорациям (строка 3), в качестве числителя, а совокупных активов финансовой системы — в качестве знаменателя. Последние представляют собой сумму финансовых активов, принадлежащих депозитным учреждениям (строка 16 таблицы 4.1), другим финансовым корпорациям, нефинансовым корпорациям (строка 17 таблицы 4.3), домашним хозяйствам (строка 11 таблицы 4.4), сектору государственного управления и центральному банку¹. Финансовые активы определяются в пункте 4.38.

(ii) Отношение активов других финансовых корпораций к валовому внутреннему продукту

7.7. С помощью данного ПФУ измеряются размеры подсектора других финансовых корпораций относительно размеров экономики в целом. Показатель

¹Для обеспечения полноты охвата могут также включаться финансовые активы НКОДХ, но во многих случаях их величина может быть незначительной по сравнению с совокупными финансовыми активами.

рассчитывается с использованием финансовых активов, принадлежащих другим финансовым корпорациям (строка 3), в качестве числителя, а ВВП — в качестве знаменателя. Финансовые активы определяются в пункте 4.38, и для этого показателя данные составляются только путем консолидации на национальной основе. ВВП представляет собой совокупный показатель объема производства в экономике, равный сумме валовой добавленной стоимости по всем институциональным единицам-резидентам, осуществляющим производство.

Нефинансовые корпорации

7.8. Существует пять ПФУ для сектора нефинансовых корпораций:

- отношение совокупного долга к собственному капиталу;
- норма прибыли на собственный капитал;
- отношение прибыли к расходам по процентам и основной сумме
- отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу;
- число заявлений с просьбой о защите от кредиторов.

7.9. Если не указано иное, то все ссылки на строки в данном разделе относятся к таблице 4.3. В данные для использования в целях расчета ПФУ необходимо вносить поправки на уровне сектора, изложенные во вставке 5.2.

(i) Отношение совокупного долга к собственному капиталу

7.10. Данный ПФУ представляет собой показатель корпоративного левериджа — степени, в какой ведущая деятельность финансируется за счет обязательств, помимо собственных средств. Учитывая необходимость выплат по процентам и основной сумме долга, высокая доля заемных средств у корпораций повышает уязвимость корпоративных структур в случае экономических потрясений или потрясений на финансовых рынках и может снижать их способность производить выплаты по своим обязательствам. В более общем плане, уровень корпоративного левериджа, рассматриваемый совместно со степенью изменчивости условий, в которых корпорации ведут свою деятельность, может быть важным показателем вероятности того, что корпорации окажутся в тяжелом финансовом положении.

7.11. Данный ПФУ рассчитывается с использованием долга (строка 29) в качестве числителя и капитала и резервов (строка 31) в качестве знаменателя. Долг определяется в пункте 4.61, а капитал и резервы — в пункте 4.62.

(ii) Норма прибыли на собственный капитал

7.12. Данный ПФУ обычно используется для определения эффективности нефинансовых корпораций в использовании собственного капитала. При рассмотрении

в динамике он также может давать информацию о долгосрочной устойчивости позиции нефинансовых корпораций по капиталу.

7.13. Рентабельность является важнейшим определяющим фактором устойчивости корпораций, сказывающимся на росте капитала, способности противостоять неблагоприятным событиям и, в конечном счете, — погашать свои обязательства. Резкое снижение рентабельности корпоративного сектора, например, в результате замедления экономического роста, может служить опережающим индикатором финансовых затруднений. Вместе с тем следует учитывать циклическую динамику рентабельности корпоративного сектора и структуру рынка — то есть характеристики отрасли, конкурентную среду и гибкость цен.

7.14. Данный ПФУ рассчитывается с использованием прибыли до уплаты процентов и налогов (ПДПН) (строка 34) в качестве числителя и средней стоимости капитала и резервов (строка 31) за тот же период в качестве знаменателя. Знаменатель может в крайнем случае рассчитываться как среднее значение позиций на начало и конец периода (например, на начало и на конец месяца), однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. ПДПН определяется в пункте 4.116 (см. также пункты 4.100–4.104). Капитал и резервы определяются в пункте 4.62².

(iii) Отношение прибыли к расходам по процентам и основной сумме

7.15. Данным ПФУ оценивается способность нефинансовых корпораций покрывать свои выплаты (процентов и основной суммы) в счет обслуживания долга. Он служит показателем риска того, что компания может оказаться не в состоянии производить необходимые платежи по своим долгам.

7.16. Данный ПФУ рассчитывается с использованием прибыли (чистого дохода) до уплаты процентов и налогов (строка 34) плюс проценты к получению от других нефинансовых корпораций (строка 33) в качестве числителя и выплат в счет обслуживания долга (строка 35) за тот же период в качестве знаменателя³. ПДПН определяется в пункте 4.116, проценты к получению от других нефинансовых корпораций определяются в пункте 4.115, а выплаты в счет обслуживания долга — в пункте 4.117.

²Если вместо этого используется рыночная стоимость инструментов участия в капитале, то ряды данных могут оказаться существенно иными, и доступная информация будет ограничиваться кругом компаний, акции которых котируются на рынке.

³Если числитель не включает проценты к получению от других нефинансовых корпораций, но выплаты в счет обслуживания долга включают такие платежи другим нефинансовым корпорациям, то знаменатель и числитель будут иметь разный охват.

(iv) Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу

7.17. Данным ПФУ измеряется подверженность нефинансовых корпораций валютному риску относительно их капитала. Чем выше подверженность валютному риску, тем с большей вероятностью существенное снижение курса национальной валюты может оказать серьезное воздействие на финансовую устойчивость нефинансовых корпораций, а затем и на депозитные учреждения. Это относится как к внутренним займам в иностранной валюте, так и к займам, привлекаемым на внешних рынках (в иностранной валюте).

7.18. Чистая открытая валютная позиция нефинансовых корпораций по балансовым статьям (строка 36) является числителем, а капитал и резервы (строка 31) — знаменателем. Открытую позицию следует рассчитывать так же, как это указано для депозитных учреждений в пунктах 6.32 и 6.33. Как и в случае депозитных учреждений, при предоставлении информации о чистых открытых позициях с более детальной разбивкой по отдельным ведущим валютам *Руководством* рекомендуется использовать таблицу 6.2 для представления данных о чистой открытой позиции. Принимая во внимание потенциальную сложность составления данных о балансовых открытых валютных позициях, в *Руководстве* рекомендуется, по крайней мере на начальном этапе, сосредоточить внимание на чистой открытой валютной позиции корпораций по балансовым статьям, но при этом данный ПФУ может также рассчитываться с использованием в качестве числителя совокупной чистой открытой валютной позиции корпораций (строка 37)⁴.

7.19. Капитал и резервы определяются в пункте 4.62.

(v) Число заявлений с просьбой о защите от кредиторов

7.20. Данный ПФУ является показателем тенденций в динамике банкротств, и он зависит от характера законодательства о банкротстве (и связанных с этим законодательных актов), а также от степени его применения. Он представляет собой простой показатель суммарного числа нефинансовых корпораций-резидентов, которые в течение рассматриваемого периода подали заявления с просьбой о защите от кредиторов.

Домашние хозяйства

7.21. Для домашних хозяйств установлено два ПФУ:

- отношение долга домашних хозяйств к ВВП;

⁴Если представляемые данные являются консолидированными на национальной основе, но при этом открытые позиции, рассчитанные на такой основе, «хеджированы» позициями, которые имеются у связанных сторон в других странах, то может представляться дополнительная информация о чистой открытой позиции, включая «хеджирующие позиции», хранимые за границей.

- отношение расходов домашних хозяйств на обслуживание долга и на выплату основной суммы к доходу.

7.22. Если не указано иное, то все ссылки на строки в данном разделе относятся к таблице 4.4. Никаких поправок на уровне сектора не требуется.

(i) Отношение долга домашних хозяйств к ВВП

7.23. Данным ПФУ измеряется общий уровень задолженности домашних хозяйств (обычно связанной с потребительскими кредитами и ипотекой) относительно ВВП. Как и в случае сектора нефинансовых корпораций, высокие уровни заимствования повышают уязвимость домашних хозяйств по отношению к экономическим потрясениям или потрясениям на финансовых рынках и могут снижать их способность погашать свои обязательства. Учитывая роль домашних хозяйств как потребителей, а также как вкладчиков средств в депозитные учреждения и покупателей других финансовых обязательств корпоративного сектора, изменения в поведении домашних хозяйств, вызванные высоким долговым бременем, могут оказывать существенное воздействие как на реальную экономическую деятельность, так и на динамику ситуации на финансовых рынках.

7.24. Данный ПФУ рассчитывается с использованием долга домашних хозяйств (строка 20) в качестве числителя и ВВП в качестве знаменателя. Долг определяется в пункте 4.61. ВВП представляет собой совокупный показатель объема производства в экономике, равный сумме валовой добавленной стоимости по всем институциональным единицам-резидентам, осуществляющим производство (плюс все налоги и минус все субсидии на товары и услуги, если они не включены в стоимость продукции институциональных единиц).

(ii) Отношение расходов домашних хозяйств на обслуживание долга и на выплату основной суммы к доходу

7.25. Данным ПФУ измеряется способность домашних хозяйств производить свои выплаты (процентов и основной суммы) в счет обслуживания долга. Кроме того, он является потенциально значимым прогнозирующим показателем роста потребительских расходов в будущем: высокий коэффициент обслуживания долга, сохраняющийся в течение нескольких кварталов, может сказываться на темпах роста личного потребления.

7.26. Данный ПФУ рассчитывается с использованием выплат домашних хозяйств в счет обслуживания долга (строка 24) в качестве числителя и валового располагаемого дохода (строка 6) за тот же период в качестве знаменателя. Выплаты домашних хозяйств в счет обслуживания долга определяются в пункте 4.122 (см. также 4.117), а валовый располагаемый доход — в пункте 4.120.

8. Финансовые рынки

Введение

8.1. В настоящей главе рассматриваются ПФУ на рыночной основе, необходимые для оценки состояния финансовой системы. Глава разбита на два раздела: показатели по процентным ставкам и по рынкам ценных бумаг. ПФУ по процентным ставкам дают информацию о процентных ставках, устанавливаемых депозитными учреждениями и взимаемых с этих учреждений, позволяя тем самым получить представление о рентабельности и уровне конкуренции в банковском секторе, наряду с информацией о спреде межбанковских ставок, которая может служить ранним признаком обеспокоенности проблемами кредитного риска среди депозитных учреждений. ПФУ по рынкам ценных бумаг дают информацию о ликвидности рынков ценных бумаг, на которых ведут деятельность депозитные учреждения и на которые они могут в некотором отношении рассчитывать как на механизм, облегчающий им управление своей ликвидностью.

Процентные ставки

Введение

8.2. В поддержку мониторинга финансового состояния и устойчивости депозитных учреждений в *Руководстве* рекомендуется составлять следующие два ПФУ по процентным ставкам: 1) спред между справочными ставками по кредитам и депозитам (ССКД); 2) спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками (СМС).

8.3. Спреды между ставками по кредитам и депозитам могут служить показателями тенденций в динамике чистых процентных доходов депозитных учреждений, а следовательно, их *рентабельности*. Спред между процентными ставками может также давать информацию о поведении депозитных учреждений в области *установления ставок*. Вместе с тем для понимания причин того или иного поведения потребуются дополнительная информация: например, широкие спреды могут объясняться высоким риском из-за недостаточно развитых систем залогового обеспечения или слабой защиты со стороны судебной системы, тогда как увеличение спредов с течением времени может отражать повышение премий за риск, а не ослабление конкурентного давления.

8.4. Спреды процентных ставок, например ставок заемщиков с разными структурами кредитного риска, могут служить показателем уровня *ощущаемого риска* в финансовой системе. Поэтому спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками поможет отразить восприятие проблем и рисков, с которыми сталкиваются банки, имеющие доступ к межбанковскому рынку, *самими* этими банками¹.

Измерение спреда между справочными ставками по кредитам и депозитам

8.5. Стандартного определения справочных, или репрезентативных, ставок не существует. Для измерения ССКД в *Руководстве* рекомендуется рассчитывать по крайней мере средневзвешенное значение всех процентных ставок по кредитам и депозитам (за исключением кредитов и депозитов между депозитными учреждениями), которые имелись в портфеле депозитных учреждений-резидентов в течение отчетного периода. Спред между процентными ставками можно также рассчитывать с использованием консолидированных на международной основе данных по структурам, находящимся под внутренним контролем, что будет давать представление о рентабельности, однако такой показатель будет отражать активность на разных рынках. Спред между средневзвешенными процентными ставками по кредитам и депозитам при использовании суммы кредитов и депозитов в качестве весов дает *общий процентный спред* (в базисных пунктах) между кредитами и депозитами.

8.6. Кредиты и депозиты между депозитными учреждениями исключаются, поскольку данный ПФУ призван отражать рентабельность сектора депозитных учреждений в целом и его поведение в области установления ставок при выполнении посреднических функций в отношении сбе-

¹В ходе обсуждений проекта *Руководства* была предложена идея мониторинга других показателей кредитного риска депозитных учреждений, в том числе спредов ставок между банковскими бумагами и суверенными долговыми обязательствами и спредов по субординированным долговым обязательствам. См. также работу Groppe, Vesala, and Vulpes (2002). Рынок производных кредитных инструментов также является потенциальным источником рыночной информации о кредитном риске отдельных экономических субъектов. Подобные показатели выходят за рамки утвержденных ПФУ.

режений других секторов. В *Руководстве* рекомендуется составлять показатель по крайней мере по агрегированному спреду между процентными ставками, однако при необходимости может составляться информация с большей детализацией, например, по спредам в отношении нефинансовых корпораций и домашних хозяйств.

8.7. Один из методов расчета данных по средневзвешенной ставке по кредитам заключается в делении численной суммы процентных доходов по кредитам, сведения о которых представлены депозитными учреждениями за заданный период (числитель), на среднюю позицию по кредитам (знаменатель) за тот же период. Средневзвешенная ставка по депозитам может рассчитываться путем деления процентных расходов по депозитам (числитель) на среднюю позицию по депозитам (знаменатель) за тот же период². Расчет средних позиций следует проводить с использованием наиболее частых доступных наблюдений.

8.8. В принципе, с помощью этого метода средневзвешенную процентную ставку по портфелю из n кредитов (видов депозитов), например, можно рассчитать следующим образом³:

$$\text{Средневзвешенная процентная ставка} = \frac{\sum_{i=1}^n R_i L_i}{\left(\sum_{t=0}^T S_t / T \right)},$$

где: R_i = процентная ставка по кредиту i , остающемуся непогашенным в течение рассматриваемого периода⁴;
 L_i = кредит i ;
 S_t = объем кредитов на момент времени t ;
 T = общее число наблюдений в течение периода.

8.9. Данный метод расчета может свести к минимуму бремя представления данных для депозитных учреждений, если данные о суммах начисленных процентов по кредитам и депозитам в любой момент могут быть получены из систем учета депозитных учреждений, поскольку обычно данные о позициях депозитных учреждений по кредитам и депозитам регулярно предоставляются центральным банкам в балансовых отчетах, требуемых для составления денежно-кредит-

²Исламские инструменты, которые классифицируются как депозиты или кредиты, но не предусматривают ни гарантий в отношении своей базовой суммы, ни заранее установленного положительного дохода, не должны включаться в знаменатель.

³Например, если имеются следующие наблюдения на конец месяца за период первого квартала: на декабрь (200), январь (100), февраль (200) и март (300), то тогда S_t представляет собой сумму этих четырех наблюдений (800), а T равно числу наблюдений (4), так что знаменатель уравнения будет равен $800/4 = 200$.

⁴Сумма начисленных процентов в числителе зависит от времени, в течение которого соответствующие кредиты остаются непогашенными. Например, в случае кредита, который выдается в середине квартала, в числителе должны отражаться проценты, начисленные только за 1,5 месяца.

ной статистики⁵. Составителям необходимо обеспечить, чтобы числитель и знаменатель охватывали одно и то же множество депозитных учреждений.

8.10. Другой метод расчета средневзвешенных процентных ставок для заданного отчетного периода заключается в использовании договорных процентных ставок (то есть данных о ценах), при этом суммы кредитов (депозитов) служат весовыми коэффициентами. Эти весовые коэффициенты определяются как частное от деления непогашенной стоимости каждого кредита (вида депозитов) на конец периода на непогашенную стоимость всех кредитов (депозитов) на конец периода. Данный расчет включает два шага: 1) умножение каждого весового коэффициента (который может быть выведен для каждого кредита в отдельности или для группы кредитов с одинаковой договорной процентной ставкой) на договорную ставку по каждому кредиту (или группе кредитов); 2) суммирование результатов для получения общей взвешенной процентной ставки. Таким образом, общая средневзвешенная процентная ставка может быть рассчитана следующим образом:

$$\sum_{n=1}^N \left(\text{ставка}_n \times \frac{\text{Стоимость кредита}_n}{\text{Совокупн. стоимость ссудной книги}} \right).$$

Важнейшие определения

8.11. При учете по принципу начисления проценты к уплате по долговым инструментам начисляются непрерывно, обеспечивая тем самым соответствие между стоимостью привлечения средств и предоставлением средств. Ставка, по которой производится начисление таких затрат, называется процентной ставкой, и в случае депозитов и кредитов она обычно устанавливается договорными условиями. Процентные ставки могут быть постоянными или переменными. Издержки, такие как сборы, которые отражают платежи за оказание услуг, не должны включаться в расчет процентных ставок. Для составления ССКД требуется рассчитать процентные ставки в годовом исчислении⁶. Определение как кредитов и займов, так и депозитов приведено в главе 4. Совокупность субъектов, представляющих данные, — это сектор депозитных учреждений, определенный в главе 2 на основе резидентной принадлежности (хотя данные могут также составляться с ис-

⁵В идеале необходимо иметь частые наблюдения позиций, обеспечивая тем самым соответствие данных в числителе. При наличии менее частых наблюдений позиций числитель может отражать потоки, не связанные с суммами в знаменателе. Если кредиты и/или депозиты в знаменателе оцениваются по справедливой стоимости, то условно рассчитываемая процентная ставка будет изменяться параллельно изменениям рыночных ставок.

⁶Например, для получения ставки в годовом исчислении процентные ставки за квартал должны возводиться в четвертую степень. Так, процентная ставка в 3 процента за квартал равна годовой ставке в 12,55 процента, или 1,03⁴.

пользованием консолидированных на международной основе данных по депозитным учреждениям, находящимся под внутренним контролем).

Незакрытые и новые операции

8.12. Процентные ставки в среднем за период более тесно связаны с рентабельностью и поведением учреждений в области установления ставок, чем ставки на конец периода и не зависят от возможных необычно резких дневных колебаний. Тем не менее ССКД на основе непосредственно измеренных ставок на конец периода, с соответствующими метаданными, также дает надежную информацию. Такой спред между ставками по кредитам и депозитам рассчитывается как разность между средневзвешенными процентными ставками на конец периода по различным видам кредитов и различным видам депозитов (т.е. трехмесячные и шестимесячные). Весовые коэффициенты для каждого вида кредитов и депозитов рассчитываются с использованием данных о позициях на конец периода (см. пункт 8.10).

Незакрытые и новые операции

8.13. В *Руководстве* рекомендуется как минимум составлять ССКД по незакрытым операциям, поскольку этот показатель непосредственно связан с рентабельностью. Для целей данного ПФУ под незакрытыми операциями понимается объем депозитов, размещенных в депозитных учреждениях, и объем кредитов, выданных депозитными учреждениями, за исключением депозитов, полученных от других депозитных учреждений-резидентов, и кредитов, предоставленных таким учреждениям. Объем кредитов измеряется за вычетом специальных созданных резервов. Процентная ставка по незакрытым операциям распространяется на все операции, по которым были заключены соглашения за все периоды до отчетной даты, в той их части, в какой они продолжают оставаться в силе.

8.14. Чтобы получить более точную картину динамики текущей рыночной ситуации и поведения депозитных учреждений в области установления ставок, в отличие от данных только по незакрытым операциям, страны могут также составлять ССКД по новым операциям, особенно если необходимые данные являются легкодоступными. *Новые операции* определяются как депозиты, размещенные в депозитных учреждениях, и кредиты, выданные депозитными учреждениями, за отчетный период. Новые операции включают «продолженные» или возобновленные кредиты и депозиты⁷. Процентные ставки по новым операциям позволяют вести мониторинг поведения депозитных учреждений

⁷То есть срок истечения существующего контракта наступил, и любая сторона могла отказаться возобновить (продолжить) этот контракт.

в области установления ставок в ответ на динамику текущей ситуации на финансовых рынках, например, на изменения ставок интервенций центрального банка.

Необслуживаемые кредиты (НОК)

8.15. В главе 4 *Руководства* рекомендуется прекращать начисление процентов по необслуживаемым кредитам, и, соответственно, условно считается, что процентная ставка становится равной нулю. Хотя исключение НОК из расчета ССКД может в некотором смысле быть полезно для анализа (см. ниже), в *Руководстве* отдается предпочтение подходу, который предусматривает включение таких кредитов в проводимый расчет. Иными словами, при составлении данных о процентных ставках по кредитам следует включать в знаменатель позиции по НОК (за вычетом специальных созданных резервов)⁸, а в числитель — нулевые проценты. Исключение таких позиций будет давать неверное (завышенное) представление о рентабельности, поскольку это ведет к значительному расширению спреда⁹. При этом, безусловно, колебания ССКД с течением времени могут анализироваться с помощью данных о непогашенных НОК.

8.16. Вместе с тем, если НОК составляют значительную долю в портфелях депозитных учреждений, для получения дополнительной информации о поведении депозитных учреждений в области установления цен может рассчитываться другой ССКД, в котором позиция по НОК не включается в знаменатель при составлении данных о процентной ставке по кредитам.

Предоставление кредитов по регламентированным процентным ставкам

8.17. В некоторых странах в целях экономического развития определенная сумма кредитов депозитных учреждений может в целевом порядке направляться приоритетным секторам по регламентированным процентным ставкам. Как и в приведенном выше обсуждении НОК, в *Руководстве* предлагается включать такие кредиты и начисляемые по ним проценты в расчет ССКД, поскольку исключение подобных операций может дать неверное представление о рентабельности. Тем не менее, если объем кредитов по регламентированным ставкам является значительным, может рассчитываться другой ССКД, не включающий такие

⁸Прибыль, а также капитал и резервы уже были уменьшены на величину специальных созданных резервов, и потому последние вычитаются из знаменателя (то есть из объема кредитов).

⁹Альтернативный подход, хотя он и не является предпочтительным, состоит в том, чтобы рассчитывать процентную ставку по кредитам, исключая НОК, но распространять данные об относительной величине НОК в совокупном судном портфеле. В случае принятия такого подхода это должно указываться в метаданных, представляемых вместе с распространяемыми данными.

кредиты и среднюю ставку, по которой по ним выплачиваются проценты. В таких случаях определенный интерес для анализа может представлять информация о совокупном объеме такого кредитования.

Разбивка на подкатегории

8.18. Как отмечалось выше, хотя в *Руководстве* рекомендуется, по меньшей мере, составлять ССКД по всем незакрытым операциям (кроме соответствующих операций между депозитными учреждениями), такой ССКД может дополняться информацией по различным подкатегориям. Это объясняется тем, что ССКД может меняться под влиянием самых разнообразных факторов, таких как изменения в составе операций и появление новой конкуренции, которые неочевидны, если рассматривать только лишь общий спред. Например, общий спред процентных ставок может увеличиться, если: 1) концентрация кредитов по секторам изменяется в сторону сектора домашних хозяйств (потребительских кредитов) в ущерб корпоративному сектору, и процентные ставки, предлагаемые депозитными учреждениями по потребительским кредитам, в целом выше, чем ставки по кредитам предприятиям; 2) в кредитном портфеле увеличивается доля более долгосрочных кредитов в рамках нормальной кривой доходности. Ставки по депозитам могут также быть подвержены аналогичному влиянию. Безусловно, на основании одного только ССКД по всем незакрытым операциям можно сделать лишь ограниченные выводы о факторах, которые сказываются на изменении рентабельности и/или поведения в области установлении ставок в финансовой системе.

8.19. В данном контексте ССКД по всем незакрытым операциям может дополняться следующими ССКД:

- по сектору нефинансовых корпораций и по сектору домашних хозяйств;
- по краткосрочным и по долгосрочным (по первоначальному сроку погашения) процентным ставкам;
- по однородным группам, с тем чтобы выяснить поведение в области установления ставок, свойственное различным подгруппам в рамках всей совокупности депозитных учреждений-резидентов;
- по операциям в национальной и в иностранной валюте.

Частота составления данных

8.20. В *Руководстве* рекомендуется ежеквартальное и приветствуется ежемесячное составление данных. Авторы *Руководства* признают, что данные о начисленных процентах по депозитам и кредитам, необходимые для составления информации о средних процентных ставках, часто могут представляться в отчетах о прибылях и убытках депозитных учреждений только на квартальной основе.

Измерение спреда между максимальной и минимальной межбанковскими ставками

8.21. Межбанковские ставки показывают стоимость привлечения средств для депозитных учреждений на внутреннем межбанковском рынке — стоимость заимствования избыточных резервов других депозитных учреждений. Источником таких данных обычно являются межбанковские дилеры или брокеры.

8.22. С депозитных учреждений могут взиматься разные ставки в зависимости от их величины или прочности их финансового положения. Расширение спреда между максимальной и минимальной межбанковскими ставками может указывать на повышение премии за риск, взимаемой с депозитного учреждения, для которого назначается максимальная ставка, — то есть депозитные учреждения сами учитывают в своем поведении повышение риска кредитования в рамках банковской системы. Такое повышение максимальной ставки может либо касаться только одного наиболее слабого депозитного учреждения, либо носить более системный характер.

8.23. Вместе с тем данный показатель также может иметь свои ограничения. Например, в экономике, где некоторые депозитные учреждения находятся в собственности государства, такие депозитные учреждения могут продолжать пользоваться наиболее выгодными межбанковскими ставками, даже если они близки к состоянию неплатежеспособности. Кроме того, механизм, посредством которого центральные банки предоставляют ликвидность денежным рынкам, сказывается на общей ликвидности этих рынков, а также на степени, в которой отдельные банки, находящиеся в тяжелом финансовом положении, способны сохранять доступ к ликвидности. Более того, одно резко выделяющееся значение может существенно изменить величину данного показателя¹⁰. Конкретные методы, используемые центральным банком для проведения операций на рынке, также могут влиять на спред межбанковских ставок, например, выбор сроков интервенций и инструменты их проведения. В дополнение к этому, ощущаемое повышение риска может также отражаться в установлении неофициальных лимитов на количество (а не на цену) средств, которые депозитное учреждение может заимствовать на межбанковском рынке.

8.24. Межбанковские ставки обычно являются по своей природе краткосрочными. Поскольку данный ПФУ дает информацию о восприятии самими депозитными учреждениями рисков, которым подвергаются другие банки, а такое восприятие может меняться очень быстро, в *Руководстве* рекомендуется составлять СМС еже-

¹⁰Поэтому для анализа может быть полезным также рассмотрение спреда, не принимая во внимание максимальную и минимальную ставки.

недельно, используя ставки на конец периода по кредитам с одним и тем же сроком погашения («овернайт» или недельным)¹¹. Хотя утвержденный ПФУ представляет собой спред, в целях анализа может быть также интересно распространять данные о самих максимальной и минимальной процентных ставках; например, эти ставки могут сравниваться с другими ставками на финансовых рынках.

Рынки ценных бумаг

Введение

8.25. Рынки ценных бумаг могут способствовать финансовой стабильности, обеспечивая диверсификацию каналов финансового посредничества и позволяя вести непрерывный мониторинг ощущаемых рисков. По этим причинам, хотя это и выходит за рамки утвержденных ПФУ, в *Руководстве* рекомендуется составлять данные по рынкам ценных бумаг, в том числе информацию о совокупном непогашенном объеме рыночной эмиссии ценных бумаг резидентами в разбивке, как минимум, по секторам.

8.26. Однако конъюнктура финансовых рынков не всегда может благоприятствовать привлечению средств путем заимствования, и опыт показал необходимость поддержания разумных уровней ликвидных активов. Кроме того, ликвидность активов зависит от того, насколько быстро и с какой степенью определенности они могут быть проданы на рынке. Поэтому в дополнение к базовому показателю по ликвидности банковских активов¹² в *Руководстве* рекомендуется составлять показатели *емкости* и *плотности* рынка.

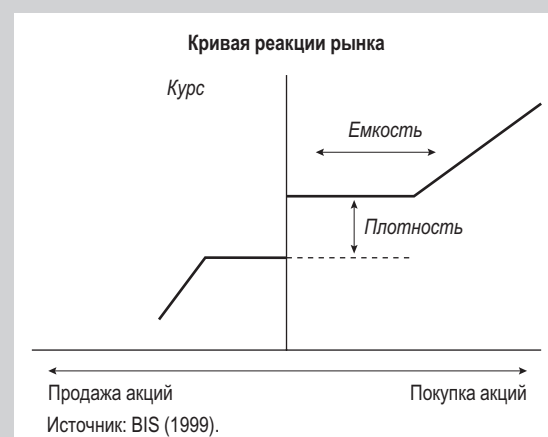
Емкость и плотность рынка

8.27. Определение ликвидности дать непросто, однако двумя ее важными аспектами являются емкость и плотность рынка. *Емкость рынка* связана со способностью рынка пропустить через себя крупные объемы операций купли-продажи без значительных последствий для цен и может быть приближенно оценена через коэффициент среднечасовой оборачиваемости — то есть отношение среднечасового числа операций купли-продажи к общему объему выпущенных и непогашенных ценных бумаг. Более высокий коэффициент оборота

¹¹Потенциальным источником рыночной информации о кредитном риске отдельных экономических субъектов также является рынок производных кредитных инструментов.

¹²Анализ данного базового показателя может быть дополнительно расширен за счет анализа распределения цен на опционы: рынки производных финансовых инструментов могут служить источником информации о предполагаемом вероятностном распределении будущих цен на активы, то есть указывать на вероятность принятия ценой некоторого конкретного значения. См., например, работу Bliss and Panigirtzoglou (2002).

Рисунок 8.1. Емкость и плотность рынка



обычно служит признаком более ликвидного рынка. *Плотность рынка* показывает, каковы общие затраты, которые возникают при проведении операции вне зависимости от рыночной цены, и измеряется спредом между курсами покупателей и продавцов — то есть разностью между курсами, по которым участники рынка готовы купить (запрашиваемая цена) и продать (предлагаемая цена) активы. Спреды между курсами покупателей и продавцов, как правило, являются более узкими на более ликвидных и эффективных рынках¹³.

8.28. Рисунок 8.1 иллюстрирует понятия емкости и плотности рынка. Кривые спроса и предложения слева и справа от оси курсов представляют курс для продавца или покупателя при проведении операций купли-продажи с разным числом акций. Курс для покупателя на рынке более высокий, чем для продавца. Плотность рынка графически изображена вертикальным отрезком между курсом покупки и курсом продажи. Горизонтальный отрезок между вертикальной осью и «кривой» спроса/предложения показывает емкость рынка при конкретном курсе акций.

Скорость реакции и упругость

8.29. Кроме емкости и плотности рынка, еще двумя важными аспектам рыночной ликвидности являются

¹³Спреды между курсами покупателей и продавцов могут отражать: 1) расходы на обработку рыночных приказов; 2) затраты, обусловленные асимметричностью информации между потенциальными участниками операций; 3) затраты дилера, связанные с хранением актива (запасов) для удовлетворения потенциального спроса (так называемая стоимость хранения); 4) олигополистическую структуру рынка. Одним из факторов также может быть изменчивость цены актива.

ся скорость реакции и упругость¹⁴. *Скорость реакции* представляет собой скорость, с которой могут быть исполнены приказы и произведены расчеты по ним, а потому отражает, помимо прочего, эффективность систем торговли, клиринга и расчетов. *Упругость* представляет собой скорость затухания колебаний цен, вызванных проведением операций купли-продажи, или скорость преодоления несбалансированности приказов (например, превышения числа приказов на продажу по сравнению с числом приказов на покупку или наоборот) за счет поступления новых приказов. То есть это мера скорости корректировки «временных» колебаний цен. Показатель упругости рассматривается в приложении III.

Структура рынков

8.30. Понимание институциональной микроструктуры рынков может играть важную роль при использовании показателей ликвидности, поскольку различия в структуре могут затруднять анализ показателей ликвидности между странами, между рынками в пределах одной страны и за разные периоды времени.

8.31. Особенно существенным является то, на чем основан рынок: на котировках или на приказах. В случае рынка на основе котировок (дилерского рынка) дилеры объявляют курсы покупателей и продавцов и могут сами открывать позиции, тогда как в случае чистого рынка на основе приказов (аукционного рынка) потенциальные покупатели и продавцы подают приказы, а брокеры или электронная система сводят их в центральной книге приказов. В системе на основе котировок дилеры обеспечивают скорость реакции и могут даже исполнять крупные приказы за счет ценных бумаг, которые они хранят (запасы), чтобы способствовать урегулированию временных дисбалансов между покупателями и продавцами. На чисто аукционном рынке ликвидность предоставляется посредством лимитных приказов¹⁵, — размещаемых у брокера приказов на покупку или продажу заранее определенного числа акций по оговоренному или по более выгодному, чем оговоренный, курсу. На практике многие аукционные рынки опираются на маркет-мейкеров, которые предоставляют рынку дополнительную ликвидность¹⁶. Спреды между курсами покупателей и продавцов и оборот в периоды напряженности могут различаться в зависимости от того, основан ли рынок на котировках или на приказах.

8.32. К другим характеристикам структуры рынка, которые могут влиять на ликвидность, относятся степень *прозрачности рынка*, в частности, сроки раскрытия информации о фактических ценах в операциях купли-продажи и их объемах, а также эффективность и издержки систем клиринга и расчетов¹⁷.

Измерение емкости и плотности рынка

8.33. Показатели емкости и плотности рынка могут составляться для широкого спектра обращающихся финансовых активов. Ввиду связи между рыночными показателями ликвидности и показателем по ликвидным активам депозитных учреждений следует составлять данные по коэффициентам оборота и спредам между курсами покупателей и продавцов, по крайней мере по финансовым инструментам, включаемым в более широкий показатель ликвидных активов. Естественной отправной точкой является составление таких показателей по эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка, которая используется национальными официальными органами для воздействия на состояние ликвидности в своей национальной экономике. Показатели емкости и плотности по другим ценным бумагам — в том числе по инструментам участия в капитале — также могут быть полезны, особенно в том случае, если они входят в определение ликвидных активов. Аналогичным образом емкость и плотность местных валютных рынков также имеют существенное значение, если ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте, считаются ликвидными активами.

8.34. Для мониторинга состояния ликвидности также может быть полезной разбивка показателей оборота и курсов покупателей и продавцов на отдельные показатели по ценным бумагам текущей эмиссии и ценным бумагам, не относящимся к текущей эмиссии¹⁸. Эмпирические данные указывают на то, что существующие обычно различия в ликвидности между ценными бумагами текущей эмиссии и ценными бумагами, не относящимися к текущей эмиссии, могут обостряться перед началом и в течение периодов финансовых потрясений¹⁹.

8.35. Ведущие биржи, расположенные в пределах национальной экономики, могут использоваться в качестве источника данных для составления коэффици-

¹⁴Более полное рассмотрение вопроса о рыночной ликвидности см. также в работе Sarg and Lybek (2002).

¹⁵Лимитные приказы также позволяют инвестору ограничить продолжительность времени, в течение которого приказ может оставаться неисполненным, до того как он будет аннулирован.

¹⁶Маркет-мейкеры являются агентами, которые публично объявляют котировки для несвязанных сторон.

¹⁷В работе Sarg and Lybek (2002), стр. 38, приводится перечень микро- и макроэкономических факторов, влияющих на ликвидность активов и рынков.

¹⁸Ценные бумаги текущей эмиссии — это последние по времени выпуски ценных бумаг с заданным первоначальным сроком погашения. Все остальные ценные бумаги определяются как ценные бумаги, не относящиеся к текущей эмиссии.

¹⁹См., например, работы Reinhart and Sack (2002) и Furfine and Remolona (2002).

ентов рыночного оборота и спредов между курсами покупателей и продавцов. В числе других источников могут быть ассоциации дилеров, центральные банки и коммерческие базы данных²⁰. Составляемые с высокой частотой данные об объеме операций купли-продажи и курсах покупателей и продавцов обычно можно получить от большинства бирж; тем не менее признается, что в некоторых странах централизованный сбор данных может проводиться редко, а регулярно составляемые и согласованные данные могут ограничиваться только определенными видами ценных бумаг.

8.36. Когда депозитные учреждения являются держателями ценных бумаг, выпущенных нерезидентами, или держателями так называемых международных ценных бумаг, котируемых и на внутренних, и зарубежных биржах, важно также вести мониторинг показателей емкости и оборота по ключевым зарубежным рынкам финансовых активов, особенно если ситуация с ликвидностью одного и того же актива на разных рынках является различной.

8.37. Чтобы получить информацию о тенденциях в динамике коэффициентов оборота и спредов между курсами покупателей и продавцов, необязательно требуется охват всех маркет-мейкеров, поскольку на высоколиквидных рынках котировки курсов и объемов, выставляемые разными маркет-мейкерами, обычно имеют тенденцию к сближению. Тем не менее рыночная ликвидность может быть различной для разных активов и периодов времени. Поэтому в сфере охвата должны входить пять ведущих маркет-мейкеров или, по крайней мере, те из них, на долю которых приходится не менее 75 процентов оборота рынка. Кроме того, в сферу охвата может входить автоматическая электронная система поддержания рынка.

8.38. Хотя для получения информации о фактически имевших место на рынке курсах и объемах операций могут использоваться цены в операциях и объемы операций, операции покупки и операции продажи могут проводиться в разное время, внося тем самым систематическое смещение в составляемые данные по «спреду». По этой причине отдается предпочтение использованию данных о котируемых курсах покупателей и продавцов и объемах спроса и предложения.

Коэффициент оборачиваемости

8.39. В *Руководстве* рекомендуется рассчитывать коэффициент оборачиваемости по эталонной внутрен-

²⁰Составителям статистики, которые обращаются к поставщикам коммерческих баз данных, необходимо составить собственное заключение о том, отвечает ли предлагаемый продукт их требованиям.

ней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка как отношение количества ценных бумаг, проданных в течение периода торгов, к среднему количеству непогашенных ценных бумаг на начало и на конец данного периода торгов:

$$T_t = \frac{N_t}{[(S_t + S_{t-1}) / 2]},$$

где N — количество ценных бумаг, проданных/купленных в течение заданного периода, а S — количество непогашенных ценных бумаг на конец заданного периода.

8.40. В *Руководстве* рекомендуется составлять коэффициент оборачиваемости с дневной или, по крайней мере, с недельной периодичностью.

8.41. Хотя коэффициент оборачиваемости может также рассчитываться с использованием стоимости ценных бумаг, проданных/купленных и не погашенных в заданном периоде, такая оценка может оказаться смещенной ввиду изменчивой динамики курсов в течение периода. Для оценки размера рынка может собираться информация о совокупной стоимости непогашенных ценных бумаг по инструментам, в отношении которых представляются данные об оборачиваемости.

8.42. В коэффициенте оборачиваемости должно отражаться число операций купли-продажи, совершенных в течение официальной торговой сессии на рынках²¹.

8.43. Наблюдается недостаток данных по оборачиваемости на валютных рынках, кроме обследования валютных операций (и деятельности на рынках производных инструментов) центральных банков, проводимого БМР раз в три года²². В этом обследовании оборот иностранной валюты определяется как валовая стоимость всех новых сделок, заключенных в течение заданного периода по спотовым и производным инструментам, измеренная через номинальную стоимость контрактов. Информация о спредах между курсами покупателей и продавцов на валютных рынках более доступна.

²¹Все большее распространение операций купли-продажи, проводимых за рамками официальных торговых сессий на бирже, а также использование заключенных после закрытия биржи фьючерсов по ценным бумагам указывает на возможный рост потребности в дополнительных статистических данных по внеурочным операциям купли-продажи, особенно потому, что условия ликвидности на этих рынках могут существенно отличаться от условий в течение регулярных торговых сессий.

²²В последнем проведенном обследовании собраны данные по оборачиваемости на валютных рынках в течение 2001 года, представленные 48 центральными банками (BIS, 2002). В этой публикации БМР содержится также подробное описание методологии обследования.

Спред между курсами покупателей и продавцов

8.44. В *Руководстве* предполагается использование в качестве естественной отправной точки спреда между курсами покупателей и продавцов по эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка. Простейшим показателем спреда между курсами покупателей и продавцов является разность между наилучшей (максимальной) ценой, по которой подаются заявки на покупку, и наилучшей (минимальной) ценой предложения на рынке. Таким образом, для ценной бумаги XYZ с наилучшим курсом покупателей 120,375 и наилучшим курсом продавцов 120,5 спред между курсами покупателей и продавцов составляет 0,125. Рекомендуется собирать данные и по курсам покупателей, и по курсам продавцов. Чтобы облегчить сопоставление спредов между курсами покупателей и продавцов по разным активам различной стоимости, в *Руководстве* рекомендуется выражать спреды между курсами спроса и предложения в процентах от среднего курса между курсами покупателей и продавцов для данного актива. Например, для ценной бумаги ABC с курсом покупателей 10,375 и курсом продавцов 10,5 спред между курсами спроса и предложения совпадает со спредом по ценной бумаге XYZ. Однако спред между курсами покупателей и продавцов по ценной бумаге ABC выше по сравнению со стоимостью этой ценной бумаги:

- спред по ценной бумаге ABC в процентах от среднего курса = $(0,125) / (10,4375)$
- = 1,20 процента от среднего курса;
- спред по ценной бумаге XYZ в процентах от среднего курса = $(0,125) / (120,4375)$
- = 0,10 процента от среднего курса.

8.45. В более общем виде спред в процентах от среднего курса можно рассчитать следующим образом:

$$S = \{[AP - BP] / [(AP + BP) / 2]\} \times 100,$$

где S — спред, AP — курс продавцов, а BP — курс покупателей.

8.46. Для обращающихся долговых ценных бумаг, таких как облигации и краткосрочные обязательства, котировки покупателей и продавцов могут выражаться не через курс, а через доходность. В таких случаях в *Руководстве* рекомендуется отдельно представлять данные о предлагаемой и запрашиваемой доходности и пересчитывать их в курсовое выражение, с тем чтобы получить непосредственно наблюдаемый средний курс и спред между курсами. Методы расчета курсов покупателей и продавцов на основе доходности могут различаться в зависимости от срока погашения инструментов и конкретной рыночной практики в отношении котировки доходности. При этом информация, необходимая для пересчета, обычно включает номинальную стоимость, котируемую доходность и срок погашения (или, для более долгосрочных инструмен-

тов, дюрацию) инструмента. Во вставке 8.1 приведены некоторые уравнения пересчета и числовые примеры расчета спредов между курсами покупателей и продавцов в курсовом выражении на основе соответствующих данных по доходности.

8.47. Количество ценных бумаг, которое может быть куплено и продано по наилучшему курсу покупателей и наилучшему курсу продавцов, дает ценную информацию для интерпретации спреда между курсами покупателей и продавцов, и в *Руководстве* рекомендуется представлять такую информацию вместе с данными о спреде между наилучшими курсами покупателей и продавцов. В частности, наряду с котировками курсов, следует отслеживать любые проявления асимметрии в количестве ценных бумаг, которые могут быть куплены и проданы по наилучшим курсам покупателей и продавцов. Например, количество ценных бумаг, которое маркет-мейкер готов продать по курсу 120,5, может составлять 1200, а количество ценных бумаг, которое маркет-мейкер готов купить по курсу 120,375, может составлять 500, что указывает на более сильное давление на стороне продаж, чем на стороне покупки на рынке при данном котируемом курсе. Если такая асимметрия сохраняется во времени, то она дает полезную информацию о скорости и определенности, с которой депозитные учреждения могут реализовать свои ликвидные активы.

8.48. Чтобы обеспечить согласованность с коэффициентом оборота, спред между курсами покупателей и продавцов следует составлять на ежедневной или, по меньшей мере, еженедельной основе. Наблюдения за курсами могут производиться при каждом их изменении, при этом предпочтительно проводить наблюдения с частотой не менее чем два раза в день (например, в 10:30 и в 14:30). Если наблюдения за курсами регистрируются реже, чем каждый час, то необходимо принять меры к тому, чтобы исключить смещения, связанные с систематической изменчивостью котировок курсов в пределах одного дня. В частности, эмпирические данные указывают на то, что в периоды около открытия и закрытия рынка, как правило, наблюдаются более высокие спреды и отмечаются резкие колебания непосредственно до и после перерыва на обед. Дневной (или недельный) спред между курсами покупателей и продавцов может рассчитываться как среднее значение разности между этими наблюдаемыми курсами в течение периода.

8.49. Кроме простого показателя спреда между наилучшими курсами покупателей и продавцов, изложенного выше, существуют еще два способа расчета спреда между курсами покупателей и продавцов, учитывающие количество ценных бумаг, которые могут быть проданы и куплены по котируемым курсам.

Вставка 8.1. Пересчет спредов между ценами покупателей и продавцов из котировок по доходности в курсовое выражение

Для обращающихся долговых ценных бумаг, таких как краткосрочные обязательства и облигации, в настоящей вставке представлены числовые примеры, разъясняющие порядок пересчета котировок покупателей и продавцов через доходность в курсовое выражение. Эти примеры носят иллюстративный характер; рыночная практика разных стран в отношении котировок доходности может быть различной.

Краткосрочные обязательства

На 31 июля 2002 года предполагается, что краткосрочное обязательство имеет следующие характеристики:

Срок погашения	Дней до погашения	Доходность на стороне покупателей	Доходность на стороне продавцов
26 октября 2002 г.	86	6,03	6,02

Дисконтированная доходность краткосрочного обязательства, срок погашения которого наступает 26 октября, равна 6,03 процента по курсу покупателей данного обязательства и 6,02 процента по курсу продавцов данного обязательства¹. Если котировки этих доходностей представляются как банковские дисконтированные доходности, так что

$$r_{bdy} = \frac{\text{номинал} - \text{рыночный курс}}{\text{номинал}} \times \frac{360}{n},$$

то, преобразовав данное уравнение, рыночный курс можно рассчитать следующим образом²:

$$\text{рыночный курс} = \text{номинал} \times [1 - r_{bdy} \times (n/360)]$$

Используя доходности на стороне покупателей и на стороне продавцов в качестве исходных данных и предполагая, что номинальная стоимость составляет 10 000 долларов, курсы покупателей и продавцов можно вывести следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{Курс покупателей} &= \$10\,000 \times [1 - [0,0603 \times (86/360)]] = \$9855,95 \\ \text{Курс продавцов} &= \$10\,000 \times [1 - [0,0602 \times (86/360)]] = \$9856,19. \end{aligned}$$

Спред между курсами покупателей и продавцов в процентах от среднего курса можно рассчитать следующим образом:

$$(9856,19 - 9855,95) / [(9856,19 + 9855,95)/2] = 0,002 \text{ процента}$$

Если доходности облигаций на стороне покупателей и продавцов котированы не как банковские дисконтированные доходности, а как доходности в облигационном эквиваленте, так что

¹Курс на стороне покупателей представляет собой курс, по которому клиент может продать краткосрочное обязательство дилеру по ценным бумагам, а курс на стороне продавцов представляет собой курс, по которому клиент может купить ценную бумагу у дилера.

²Используемый в стране метод расчета доходности на стороне покупателей и продавцов может отличаться от метода дисконтированной доходности, например, может использоваться доходность в облигационном эквиваленте; при расчете курсов на стороне покупателей и продавцов на основе доходностей следует использовать формулу, соответствующую национальной практике.

$$r_{bey} = \frac{\text{номинал} - \text{рыночный курс}}{\text{рыночный курс}} \times \frac{365}{n},$$

тогда рыночный курс можно рассчитать следующим образом:

$$\text{рыночный курс} = \frac{\text{номинал}}{1 + \left(r_{bey} \times \frac{n}{365} \right)}.$$

Используя доходности на стороне покупателей и продавцов в качестве исходных данных и предполагая, что номинал составляет 10 000 долларов, курсы покупателей и продавцов можно вывести следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{Курс покупателей} &= \$10\,000 / 1 + [0,0603 \times (86/365)] = \\ &= 10\,000 / 1,014207 = \$9859,91 \\ \text{Курс продавцов} &= \$10\,000 / 1 + [0,0602 \times (86/365)] = \\ &= 10\,000 / 1,0141841 = \$9860,14. \end{aligned}$$

Спред между курсами покупателей и продавцов в процентах от средней цены составляет 0,22/9860,03 = 0,002 процента.

Облигации

Предполагается, что облигация имеет следующие характеристики:

Купон	Первоначальный срок погашения	Остаток срока до погашения	Продажа/покупка
60 долл. в год	30 лет	5 лет	1000 долл. 8,03/7,97

Стоимость облигации можно представить следующим образом:

$$\text{курс} = \sum_{t=1}^T \frac{\text{купон}}{(1+r)^t} + \frac{\text{номинал}}{(1+r)^T}$$

или

$$\text{курс} = \text{купон} \times \frac{1}{r} \left(1 - \frac{1}{(1+r)^T} \right) + \text{номинал} \times \frac{1}{(1+r)^T},$$

где T — число периодов до погашения, а r — процентная ставка на стороне покупателей/продавцов для каждого периода.

Соответственно, курсы облигации на стороне покупателей и продавцов в данном примере можно рассчитать следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{курс покупателей} &= 60 \times \frac{1}{0,0803} \left(1 - \frac{1}{(1,0803)^5} \right) + 1000 \\ &\times \frac{1}{(1,0803)^5} = 919,01 \text{ долл.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{курс продавцов} &= 60 \times \frac{1}{0,0797} \left(1 - \frac{1}{(1,0797)^5} \right) + 1000 \\ &\times \frac{1}{(1,0797)^5} = 921,28 \text{ долл.} \end{aligned}$$

Спред между курсами покупателей и продавцов в процентах от среднего курса составляет 2,27/920,15 = 0,25 процента.

- «Нормализованный» вариант простого спреда между курсами покупателей и продавцов может рассчитываться как разница между такими курсами по одинаковому или сходному количеству ценных бумаг. Например, предположим, что наилучший курс продажи ценных бумаг XYZ составляет 120,5 для 1200 единиц таких ценных бумаг. Предположим также, что эти 1200 ценных бумаг XYZ могут быть проданы только двумя частями следующим образом: 500 единиц по курсу 120,375 и 700 единиц по 120,125. «Нормализованный» спред между курсами покупателей и продавцов равен 0,271²³.
- Кроме того, может рассчитываться средневзвешенное значение всех курсов покупателей и продавцов (а не только наилучших курсов на рынке) с использованием в качестве весов объемов спроса и предложения. Например, пусть заданы следующие котировки покупателей и продавцов:

Котировки продавцов Совокупный объем предложения = 6700			Котировки покупателей Совокупный объем спроса = 2200		
Объем	Доля в процентах	Курс	Объем	Доля в процентах	Курс
1200	(18)	120,50	500	(23)	120,375
2000	(30)	120,625	700	(32)	120,250
3500	(52)	120,750	1 000	(45)	120,125

Средневзвешенный спред между курсами покупателей и продавцов можно рассчитать следующим образом:

$$\begin{aligned}
 & [(0,18 \times 120,50) + (0,30 \times 120,625) + (0,52 \times 120,750)] \\
 & - [(0,23 \times 120,375) + (0,32 \times 120,250) + (0,45 \times 120,125)] \\
 & = [(21,58 + 36,01 + 63,08) - (27,36 + 38,26 + 54,60)] \\
 & = (120,67 - 120,22) \\
 & = 0,45.
 \end{aligned}$$

В более общем виде средневзвешенный спред между курсами покупателей и продавцов можно рассчитать следующим образом:

$$\sum_{n=1}^N \left[\left(\frac{AS_n}{TAS} \times AP_n \right) - \left(\frac{BS_n}{TBS} \times BP_n \right) \right],$$

где: AP_n и AS_n — соответственно, n -й курс продавцов и объем предложения для n -го наблюдения; BP_n и BS_n —

²³ $120,50 - \{[120,375 \times (500/1200)] + [120,125 \times (700/1200)]\} = 0,271$

соответственно, n -й курс покупателей и объем спроса для n -го наблюдения; совокупный объем предложения определяется как $TAS = \sum_{n=1}^N AS_n$; совокупный объем спроса определяется как $TBS = \sum_{n=1}^N BS_n$; N — число наблюдений.

Дополнение. Структурные показатели финансовых рынков

8.50. В разных странах финансовые рынки находятся на разных стадиях развития, и это может сказываться на анализе ПФУ, особенно в случае рыночных показателей. Хотя системы сбора данных могут быть недостаточно совершенны, чтобы предоставить данные о функционировании различных видов финансовых рынков, директивным органам и аналитикам может быть полезно предоставить некоторые сведения о видах существующих рынков и стадии их развития.

8.51. По этой причине может быть полезна таблица 8.1; представленная в ней информация также выходит за рамки утвержденных ПФУ. Таблица призвана дать сводное представление об уровне развития внутренних финансовых рынков, указывая также на степень важности отдельных рынков с точки зрения официальных органов страны. В таблице 8.1 в иллюстративных целях представлен гипотетический пример. Кроме того, может представляться дополнительная информация о том, построен ли рынок на основе котировок или приказов.

8.52. Таблица 8.1 не включает информацию о платежной системе. Однако пример того, какого типа информация о платежной системе могла бы предоставляться, дается в так называемой «Красной книге», опубликованной Комитетом по платежным и расчетным системам БМР (BIS, 2003с)²⁴.

8.53. В таблице 8.2 приводятся примеры структурных данных, запрашиваемых в рамках программ оценки финансового сектора (ФСАП), которые проводятся МВФ и Всемирным банком.

²⁴Цель «Красной книги» заключается в том, чтобы предоставить четкое и достаточно полное описание платежных систем страны читателю, который имеет некоторое представление о платежных системах в целом, но мало или совсем не знаком с конкретными механизмами соответствующей страны.

Таблица 8.1. Стадия развития внутренних финансовых рынков гипотетической страны

	Общая оценка (приведенные данные носят иллюстративный характер)	Примечания
Денежные рынки		
Межбанковский	***	
Краткосрочных казначейских обязательств	**	
Краткосрочных обязательств центрального банка	—	
Депозитных сертификатов	**	
Коммерческих бумаг	*	
Банковских акцептов	*	
Соглашений РЕПО	**	
Рынки ценных бумаг		
Государственных облигаций	**	
Корпоративных облигаций	*	
Ценных бумаг, обеспеченных активами	*	
Инструментов участия в капитале	**	
Валютные рынки		
Спотовый	***	
Форвардный	**	
Свопов	**	
Рынки других производных инструментов		
Фьючерсов	*	
Опционов	*	
Свопов	*	
Прочие финансовые рынки		
Биржевых товаров	—	

***Очень важен
**Важен
*Существует, но не имеет большого значения
—Не существует

Таблица 8.2. Пример запроса на предоставление данных в ходе ФСАП¹

Рынки. Описать число и характер финансовых рынков (представить копию соответствующих правил и положений) и перечислить обращающиеся на них инструменты.

Валютный рынок. Национальная валюта относительно доллара США (спотовые инструменты, форварды и производные инструменты, если таковые используются).

Денежный рынок. Предоставить данные по следующим категориям:

- Депозитные сертификаты с различными сроками
- Соглашения о продаже с обратным выкупом (РЕПО) (в том числе РЕПО для обеспечения внутрисдневной ликвидности в интересах поддержания системы валовых расчетов в режиме реального времени (BPPB))
- Краткосрочные казначейские обязательства со сроком погашения до одного года включительно в национальной и иностранной валюте
- Краткосрочные обязательства центрального банка со сроком погашения до одного года включительно в национальной и иностранной валюте
- Коммерческие бумаги, если таковые существуют
- Производные инструменты, фьючерсы, опционы, форвардные процентные соглашения и т.п.

Рынок государственных ценных бумаг. Предоставить данные по следующим категориям:

- Среднесрочные обязательства (1-, 2- и 5-летние), как эталонных выпусков, так и не относящиеся к текущей эмиссии, а также индексированные среднесрочные обязательства, при наличии данных
- Облигации (10-, 15- и 30-летние), как эталонных выпусков, так и не относящиеся к текущей эмиссии, а также индексированные, при наличии данных
- Фьючерсы и другие производные инструменты, при наличии данных

Инструменты участия в капитале. Предоставить данные по следующим категориям:

- Число компаний, котирующихся на бирже, и совокупная капитализация рынка
- Десять наиболее активно обращающихся инструментов участия в капитале
- Производные инструменты, фьючерсы на индексы и т.п.

Данные. Предоставить следующие данные по соответствующим рынкам за последние три года, при наличии информации.

Периодичность:	Ежедневно
Цена:	Курсы/процентные ставки покупателей и продавцов, при наличии данных Минимальные и максимальные курсы/процентные ставки в течение дня (или периода наблюдений), в соответствующих случаях Средние курсы/процентные ставки, в соответствующих случаях Курсы/процентные ставки на момент закрытия рынка, в соответствующих случаях Рыночные индикаторы (рыночный индекс, при наличии данных)
Оборот:	Оборот за период (стоимость за день или месяц) Среднее число операций купли-продажи в течение дня
Непогашенная стоимость:	Совокупная стоимость соответствующих наиболее активно обращающихся выпусков, по рыночному курсу Стоимость всех инструментов на рынке в целом, по рыночному курсу

¹Источник: работа Sarg and Lybek (2002).

9. Индексы цен на недвижимость

Введение

9.1. Для целей макропруденциального анализа весьма целесообразно иметь в распоряжении индексы цен на недвижимость¹, поскольку депозитные учреждения могут одновременно иметь значительные открытые позиции (как напрямую, так и косвенно) в отношении недвижимости, и на них может сказываться потенциальная изменчивость динамики цен. Кроме того, активы в форме недвижимости являются одной из крупнейших составляющих имущества частного сектора. Прямая подверженность рискам, которые обусловлены предоставлением депозитными учреждениями кредитов, связанных с недвижимостью, может отслеживаться с помощью ПФУ по кредитам на недвижимость, которые рассматриваются в главе 6.

9.2. Подверженность депозитных учреждений риску со стороны цен на недвижимость может объясняться тем, что они могут:

- иметь недвижимость в собственности;
- предоставлять кредиты клиентам на покупку недвижимости, строительство или застройку;
- принимать залоговое обеспечение в форме недвижимости;
- предоставлять кредиты другим депозитным учреждениям, которые имеют открытые позиции по отношению к недвижимости или финансируют кредиты, связанные с недвижимостью;
- подвергаться риску в отношении досрочного погашения кредитов на недвижимость, что может вести к повышению изменчивости показателей баланса и увеличивать несоответствие между характеристиками активов и обязательств;
- иметь в собственности ценные бумаги, по которым выплата основной суммы и процентов обеспечена кредитами на недвижимость;

¹В октябре 2003 года была проведена совместная конференция МВФ и БМР с целью обсудить взаимосвязи между недвижимостью и финансовой стабильностью, потребности в информации по недвижимости, технические аспекты составления показателей по недвижимости и возможные направления будущей работы. Материалы конференции помещены в издании BIS and IMF (2005). В настоящей главе отражены некоторые из вопросов, обсуждавшихся в ходе данной конференции.

- подвергаться риску со стороны связанных с недвижимостью открытых позиций по кредитам дочерних предприятий или филиалов в других странах;
- подвергаться риску со стороны домашних хозяйств и корпораций, на положении которых могут сказываться изменения в издержках по обслуживанию займов, связанных с недвижимостью, и/или колебания цен на недвижимость;
- подвергаться риску из-за особенностей местоположения (например, туристические объекты или офисы в центральной части города), для которых может быть характерна более высокая изменчивость цен по сравнению с более широким рынком недвижимости.

9.3. Потенциальная изменчивость цен на недвижимость обусловлена различными причинами. Рынки недвижимости неликвидны, соглашение о каждой продаже достигается с высокими транзакционными издержками. Предложение в краткосрочной перспективе неэластично, ввиду того что на подготовку проектов и завершение строительства требуется время. Застройка часто подпадает под действие множества правовых или иных ограничений, таких как дефицит городских земель, которые могут подлежать застройке. В этих условиях усиливается влияние изменений спроса на цены. Международные потоки капитала в сектор недвижимости и из него могут оказывать быстрое и непредсказуемое воздействие на рыночные продажи и цены, однако изменчивость цен подталкивается и действием внутренних факторов — через предоставление кредитов внутри страны. В период подъема цен на недвижимость она может использоваться в качестве залогового обеспечения, чтобы получить кредит для дополнительных покупок. Однако как только условия меняются в обратном направлении, такие открытые позиции могут стать причиной взаимно усиливающего влияния спада экономической активности, сокращения кредита и снижения цен на недвижимость.

Измерение цен на недвижимость

9.4. Построение индексов репрезентативных цен на недвижимость является сложной задачей. Трудности могут возникать из-за неоднородности рынков недвижимости

как внутри одной страны, так и в различных странах, а также их неликвидности. На этом рынке может не быть четко определенных рыночных цен. Кроме того, такое многообразие и отсутствие стандартизации требует сбора широкого спектра данных для построения индексов, характеризующих разные сегменты рынка, что обуславливает высокие затраты на сбор данных и может потребовать более высокого уровня технической сложности системы составления данных. Принимая во внимание часто малый объем доступных выборок, репрезентативные цены на рынках жилой и коммерческой недвижимости могут с трудом поддаваться точному определению, поскольку на первый взгляд сходные объекты недвижимости могут иметь несопоставимые цены, и при этом цены могут быть изменчивыми. Опыт показывает, что особо сложной задачей является измерение цен на коммерческую недвижимость в экономике в целом.

9.5. Проблема измерения цен усугубляется существенными различиями в информации о ценах по операциям с недвижимостью — различиями, которые зависят от того, на каком этапе проведения операции собираются данные. Можно представить этапы проведения операций с недвижимостью во временном разрезе, причем общий срок до их завершения может составлять полгода и более:

- объявление о продаже объекта недвижимости и объявление запрашиваемой цены;
- устное соглашение о покупке по согласованной цене;
- утверждение ипотечного финансирования;
- достижение соглашения относительно условий контракта;
- совершение операции;
- регистрация операции или документа о передаче прав собственности на недвижимость;
- проведение стоимостной оценки².

9.6. Для понимания свойств составленного ряда данных о ценах важно знать, на каком этапе проведения операции осуществляется сбор информации. Каждый этап может иметь свои характеристики охвата, цен и источников данных. Например, объявленные цены, данные о которых можно получать от брокерских компаний, часто выше договорных продажных цен, которые, в свою очередь, могут отличаться от величины закладной, поскольку последняя может включать сборы и не учитывать доли стоимости, вносимой из наличных средств покупателя. Данные по объявленным ценам дают первое представление о тенденциях в динамике цен, но часто бывают неполными и не отражают фактических цен и операций. Напротив, информация, представленная при регистрации операции, может быть наиболее полной, поскольку она также мо-

жет включать продажи, произведенные в частном порядке, однако в ней может присутствовать существенный лаг относительно операций и поворотных точек в динамике цен. Аналогичным образом и информация по закладным иногда отличается высоким уровнем детализации в том, что касается характеристик недвижимости, но она может быть частной, иметь ограниченный охват или по-разному составляться разными кредиторами. Характер информации, поступающей на разных этапах операции, может также быть различным в разных странах. Очевидно, что такие различия могут сказываться на возможностях аналитического использования составленных рядов данных о ценах.

9.7. Кроме того, имеется лишь ограниченный международный опыт построения индексов репрезентативных цен на недвижимость. Хотя составление информации по индексам цен на недвижимость является одним из элементов процесса составления показателей национальных счетов и такие цены включаются в индексы потребительских цен многих стран, построению или распространению индексов цен на недвижимость во многих странах практически не уделяется внимания. Деятельность по составлению такой статистики сдерживается присущими ей высокими издержками и техническими трудностями, отмечавшимся в прошлом ограниченным спросом на подобные данные и тем обстоятельством, что значительная часть важнейших подробных данных, полезных для составления индексов, принадлежит частным структурам. В самом деле, во многих странах составление и распространение индексов цен на недвижимость осуществляется частными корпорациями или ассоциациями, которые участвуют в проведении упомянутых выше различных операций с недвижимостью и имеют надлежащий доступ к данным и коммерческие основания для составления этих индексов.

9.8. Учитывая относительную недостаточность международного опыта построения индексов цен на недвижимость, затраты на разработку индексов цен на недвижимость и разнообразие пользователей, которым необходимы различные виды информации по недвижимости, в *Руководстве* не дается рекомендаций относительно единого набора индексов или методов составления данных, а излагается целый ряд методик, которые могут применяться, исходя из потребностей, условий и доступности ресурсов на местах. При этом в *Руководстве* все же рекомендуется составлять отдельные индексы по жилой и коммерческой недвижимости ввиду существенных различий в условиях на этих двух рынках. Для того чтобы отразить изменения тенденций в динамике цен на недвижимость, в *Руководстве* предлагается практика ежеквартального составления данных. Принципиальное значение имеют метаданные с подробным описанием содержания и сферы охвата всех распространяемых индексов цен, а также концептуального подхода, лежащего в их основе.

²Это может происходить на непрерывной основе.

9.9. При составлении индексов цен на недвижимость составитель статистики должен обращать внимание на следующее.

- Объекты недвижимости, как правило, характеризуются множеством различий. Обычно цены на недвижимость существенно различаются в зависимости от местоположения, вида недвижимости и конкретных характеристик каждого объекта. Часто сложно определить стандартную единицу недвижимости.
- Структура операций по видам может меняться от периода к периоду, что усложняет задачу построения весовых коэффициентов для использования в индексах.
- Как отмечалось в пунктах 9.5 и 9.6, информация может значительно различаться в зависимости от этапа в процессе проведения операции, на котором осуществляется сбор данных.
- В частности, в случае субиндексов число имеющихся наблюдений за рассматриваемый период может быть слишком мало, чтобы сделать обоснованные статистические выводы.
- Для оценки операций с недвижимостью и фондов недвижимости могут требоваться разные подходы. Данные по операциям, охватывающие те объекты недвижимости, по которым имеются данные об операциях за рассматриваемый период, могут быть волатильными в силу изменений в структуре операций³, однако они могут служить ранними сигналами об изменениях цен. Напротив, данные по фондам могут быть более репрезентативными, но с подавляющим большинством представленных в них объектов недвижимости в течение рассматриваемого периода не проводится операций.
- Открытые позиции финансовых учреждений, связанные с недвижимостью, могут быть сконцентрированы на узких сегментах рынка и являться нетипичными для широких рынков. Кроме того, открытые позиции по отношению к новым создаваемым объектам в секторе недвижимости могут в недостаточной мере охватываться существующими системами сбора статистических данных.

9.10. Если имеются различные отдельные сегменты рынка недвижимости, то у пользователей (например, учреждений, финансирующих объекты недвижимости, и органов, регулирующих деятельность таких учреждений) может возникать потребность в субиндексах, по крайней мере по некоторым сегментам рынка, в дополнение к точному агрегированному индексу по экономике в целом. Например, может существовать потребность в субиндексах, которые отражают ситуа-

³На данные по операциям могут влиять циклические колебания цен и объемов, а также виды единиц недвижимости, с которыми проводятся операции. Например, в периоды роста цен продажи могут чаще совершаться с более дорогостоящими объектами, а в периоды их снижения — наоборот, с более дешевыми объектами.

цию в крупных городских центрах. Субиндексы по основным видам недвижимости в сочетании с информацией по наиболее значимым видам рисков со стороны недвижимости могут быть полезны для анализа того, как изменения цен могут сказываться на финансовой стабильности в стране. Такой анализ часто может приносить пользу, если обеспечивается соответствие используемых индексов выявленным открытым позициям. Вместе с тем, как отмечалось выше, составление необходимой информации таким образом, чтобы выделить рассматриваемые конкретные виды открытых позиций, может быть сложной задачей.

9.11. Наконец, информация о ценах на недвижимость может строиться на основе данных, используемых для составления национальных счетов, например, на балансовых данных о фондах жилья и другой недвижимости, динамике цен, расходах на новое строительство, расходах на текущий ремонт и обслуживание и на информации об износе и выходе из строя соответствующих фондов. Национальные органы статистики, которые составляют данные по секторам, могут быть важным источником информации о состоянии сектора недвижимости и колебаниях цен, сказывающихся на недвижимости и строительстве.

Структурные показатели рынков недвижимости

9.12. Для построения индексов цен на недвижимость, которые служат последовательным показателем динамики цен во времени, в *Руководстве* считается необходимым собирать базовую структурную информацию о фонде недвижимости и факторах, которые влияют на цены на недвижимость. Для этого требуется составление реестров фондов жилой и коммерческой недвижимости, которые служат основой для составления индексов цен. Такие данные могут также быть полезны для составления базовой социально-экономической статистики.

9.13. Реестр может составляться с помощью периодических выборочных или сплошных обследований недвижимости и обновляться за счет информации о зарегистрированных операциях или текущих обследований, либо с использованием учетных данных о налогах, разрешениях, документах о передаче прав собственности на недвижимость или иной учетной информации⁴. Например, источником учетной

⁴Одним из возможных вариантов является проведение обследования домашних хозяйств, хотя получить надлежащие ответы от домашних хозяйств может быть сложно. Такое обследование может включаться в более широкое обследование доходов, расходов, активов и обязательств домашних хозяйств, результаты которого будут также использоваться при составлении других ПФУ и данных макроэкономической статистики в целом.

информации об операциях может быть официальный орган — обычно местный или общегосударственный реестр, — который отвечает за регистрацию передачи прав собственности на недвижимость на своей территории. При передаче прав собственности в этих официальных органах производится обновление ведущейся учетной информации. Сходным источником информации могут быть данные официальной оценки, которые используются для определения налогов на имущество. Хотя эта информация в большинстве случаев обновляется сравнительно редко, она может быть достаточно подробной, так что уровень и ставка налогообложения могут быть различными с учетом характеристик каждого отдельного объекта недвижимости, а значимые характеристики определяются местными условиями⁵. Возможность получения данных по операциям из систем учета операций, ведущихся местными официальными органами, или от агентов по недвижимости — то есть от субъектов, которые сводят вместе покупателей и продавцов недвижимости, — может способствовать составлению индекса цен, если такие данные по операциям доступны за продолжительные периоды времени и по объектам недвижимости сходных или общих типов. Еще одним источником могут быть финансовые учреждения, занимающиеся кредитованием рынка недвижимости, поскольку им часто требуются подробные описания объектов недвижимости, чтобы оценить их стоимость для целей кредитования, для использования в качестве залогового обеспечения и/или в случае любой передачи ипотечного кредита третьим сторонам. Оценка стоимости имеет особое значение в случае коммерческой недвижимости.

9.14. В любом реестре важно отражать характеристики (категории) недвижимости. Такие категории должны представлять собой достаточно детальную разбивку, чтобы была возможность определить ключевые параметры недвижимости, сказывающиеся на ее стоимости, однако степень детализации представленных данных будет зависеть также от потребностей и имеющихся ресурсов. Конкретные категории, важные для определения цен, будут различаться по странам, а потому должны устанавливаться национальными официальными органами, исходя из местных условий. Ниже приводятся некоторые основные характеристики, которые могут отражаться в таком реестре.

- **Число единиц, в разбивке по основным видам единиц недвижимости.** Для жилой недвижимости единицей может быть жилье на одного собственника; а ее видами может быть отдельный дом, дом, прилегающий к другому, таунхаус или квартира.
- **Местоположение.** Адрес и, возможно, микрорайон, переписной район или административный округ.

⁵Эти и другие источники данных обсуждаются в работе Pollakowski (1995).

- **Назначение.** Назначение единицы недвижимости, например, жилье, магазин/розничная торговая точка, производственное предприятие или государственное учреждение.
- **Тип постройки.** Бетон, дерево, солома и т.п.
- **Возраст единицы.** Число лет с момента постройки или капитального ремонта.
- **Размеры.** Величина сооружения и участка в квадратных метрах или квадратных футах.
- **Число комнат.** Общее число комнат с возможной разбивкой на конкретные типы комнат, например, спальни или ванны.
- **Коммунальные услуги и удобства.** Подключен ли объект недвижимости к системе водоснабжения, канализации и электроснабжения и имеются ли в нем другие значимые удобства.
- **Физическое состояние.** Наружное и внутреннее состояние, признаки повреждений и другая информация подобного рода.
- **Дата и стоимость последних продаж, текущая рыночная стоимость и стоимостная оценка для целей налогообложения.**
- **Незаятые единицы.** Данные о том, используется ли недвижимость на текущий момент.
- **Условия пользования.** Статус лиц, занимающих объект недвижимости: является ли объект жильем, занимаемым собственником (безусловное право собственности или владение на правах аренды), или он находится в частной аренде или в аренде государственным сектором.
- **Информация об арендной плате.** Суммы, уплачиваемые за аренду объекта недвижимости в целом или в стоимостном выражении за единицу площади, например, за квадратный метр.
- **Разрешения на строительство, сведения о завершении строительства или другие показатели текущей деятельности.**

9.15. Приведенная выше информация может использоваться для составления данных по обороту, основным структурным параметрам и общему состоянию рынка недвижимости, которые помогают дополнить информацию о ценах на недвижимость при проведении анализа стабильности финансового сектора⁶. Например, на основе информации, рассмотренной в пункте 9.14, могут составляться приведенные ниже базовые данные, желательны в разбивке на жилую и коммерческую недвижимость, по городам или другому географическому местоположению:

⁶Обсуждаемый здесь реестр состояния рынка недвижимости не дает полного представления о влиянии недвижимости на стабильность финансового сектора, поскольку для этого требуется также составление данных об открытых позициях финансовых учреждений и о финансовом положении жильцов и покупателей.

- общее число единиц недвижимости и изменение общего числа;
- коэффициент занятых и незанятых площадей;
- общее число операций за год или за квартал;
- средняя арендная плата за единицу жилой площади или единицу площади коммерческой недвижимости (например, за квадратный метр).

Построение показателей цен на недвижимость

Средние цены (единичная стоимость)

9.16. Статистика средних цен продажи за каждый отчетный период может рассчитываться путем деления суммы цен продажи на число единиц недвижимости, с которыми проводились операции в течение данного периода. Индексы единичной стоимости, вероятно, являются наиболее широко доступными показателями цен на недвижимость — в форме средних данных по продажам или средних данных по оценочной стоимости для целей налогообложения — и иногда дают полезную информацию о крупных изменениях цен, особенно если такие данные представлены в разбивке на более однородные субиндексы⁷.

9.17. Вместе с тем такой индекс единичной стоимости не является истинным индексом цен. Он может содержать существенные искажения из-за нескольких операций с исключительно нестандартными значениями стоимости, ввиду изменений в структуре операций или изменений в качестве единиц недвижимости, с которыми были проведены операции. Например, в индексах единичной стоимости не делается поправок на улучшение качества с течением времени, а потому со временем в них образуется систематическое смещение в сторону повышения. Несмотря на широкую применимость в качестве показателей, представляющих общую картину цен на недвижимость в целом, индексы единичной стоимости часто менее полезны, чем индексы цен, содержащие поправки на изменения в структуре характеристик объектов недвижимости.

Медианные цены и моды

9.18. Для устранения систематических смещений, сказывающихся на средних ценах, некоторые индексы строятся на основе медианной цены (срединного значения из всего набора значений) или моды (наиболее часто встречающейся цены). Эти показатели могут

⁷Например, могут составляться субиндексы по стандартным трехкомнатным квартирам в разных городах ввиду, как правило, широкой распространенности квартир такого типа.

быть полезными для конкретных узких целей, однако недостатком обоих методов является исключение важной информации.

Индексы цен

9.19. Индексы цен представляют собой составные показатели, которые количественно оценивают значение набора цен для множества объектов. Индексы цен могут составляться либо по стандартным формулам, либо с помощью методов регрессии, в которых оценивается стоимость составной или стандартной единицы недвижимости изменений в структуре операций или изменений в качестве, за счет чего можно получить более точный показатель цен для сопоставимых единиц недвижимости. Индексы цен представляют собой чисто числовые показатели и отражают изменение по сравнению с контрольной единицей стоимости (обычно 100) в базисном периоде, а потому они могут сравниваться между странами с разными видами недвижимости.

Индексы Ласпейреса для недвижимости

9.20. В рамках индекса цен Ласпейреса для недвижимости рассчитывается средневзвешенное изменение цен за период для фиксированной корзины недвижимости из некоторого базисного периода. В нем сравниваются совокупные затраты на покупку определенного числа и определенного набора объектов недвижимости в базисном периоде с совокупными затратами на покупку такого же числа и того же набора объектов в другие периоды. Затем строится индекс таких затрат. Цель состоит в том, чтобы рассчитать индекс цен для всего наличного фонда недвижимости с использованием информации по операциям за период и/или формально оцененной стоимости объектов недвижимости.

9.21. Например, используя информацию в таблице 9.1, можно получить следующее.

- 1) Совокупные затраты на покупку объектов недвижимости видов А, В и С в базисном периоде составляли $(160)(50) + (30)(70) + (10)(100) = 11\ 100$.
- 2) По ценам текущего периода совокупные затраты на покупку недвижимости в количествах базисного периода составляют $(160)(60) + (30)(90) + (10)(110) = 13\ 400$.
- 3) Соответственно, индекс Ласпейреса для текущего периода равен $100(13\ 400/11\ 100) = 121,8$; это

⁸Стандартная единица недвижимости, отдельно определяемая для жилой и коммерческой недвижимости, представляет собой теоретическое построение, в котором делается попытка учесть все конкретные факторы, которые могут влиять на цену недвижимости. Такое построение связано с гедонистическими методами расчета индексов цен на недвижимость, которые изложены ниже.

означает, что цены текущего периода на 21,8 процента выше цен базисного периода.

9.22. В общем виде индекс Ласпейреса можно определить следующим образом:

$$L = \frac{\sum_{i=1}^K q_{oi} P_{ii}}{\sum_{i=1}^K q_{oi} P_{oi}} \times 100,$$

где

K = число видов недвижимости;

q_{oi} = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

p_{oi} = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

p_{ii} = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

9.23. В целях расчета индекса Ласпейреса для недвижимости необходимы следующие данные: 1) наличные фонды недвижимости по видам в базисном периоде; 2) цены по видам недвижимости в текущем периоде по отношению к ценам базисного периода. В идеальном случае проводится сплошное обследование недвижимости, чтобы определить наличные фонды и цену по каждому виду недвижимости в базисном периоде. Каждый вид недвижимости i в базисном периоде должен определяться таким образом, чтобы представлять собой некоторый широко распространенный вид недвижимости, характерный для конкретной страны (например, трехкомнатная квартира или помещение для розничной торговли в центре города на первом этаже площадью 80–100 квадратных метров). Собственно индекс представляет собой обычное скалярное число, и потому такие индексы можно сравнивать между странами без необходимости непосредственного сравнения видов недвижимого имущества в каждой стране.

9.24. Индекс Ласпейреса хорошо подходит для построения общих показателей цен, таких как общенациональные индексы цен на жилье или оценки национальных счетов в отношении условно исчисляемой арендной платы для жилой недвижимости, занимаемой собственниками⁹. Его также можно использовать для составления целевых показателей цен, например, для жилья в столице. Недостатки индексов Ласпейреса могут быть связаны с тем, что они не отражают текущей структуры операций, могут не включать информацию по секторам, где невозможно определить стандартную единицу

⁹См. *СНС 1993 года*, пункты 6.29 и 6.89.

Таблица 9.1. Число объектов недвижимости и цены на них

Вид объекта недвижимости K_i	Число объектов в базисном периоде q_0	Цена базисного периода p_0	Цена текущего периода p_t
A ($i = 1$)	160	50	60
B ($i = 2$)	30	70	90
C ($i = 3$)	10	100	110

недвижимости, и в недостаточной степени регистрируют информацию по быстро развивающимся секторам.

Гедонистические или скорректированные с учетом качества регрессионные индексы цен

9.25. Гедонистическая регрессия позволяет построить ряд данных о ценах стандартной единицы недвижимости при помощи эконометрической регрессии, чтобы исключить влияние специфических факторов качества, которые отражаются на фактических продажных ценах. К таким факторам обычно относятся возраст единицы недвижимости, размер, число комнат, физическое местоположение и удобства, такие как наличие водопровода или канализации. Значимые факторы различаются по странам. Использование гедонистической регрессии представляет собой более совершенный подход к расчету индексов цен на недвижимость. Вместе с тем этот подход требует подробных данных о характеристиках каждого объекта недвижимости, и его применение может быть непростой задачей.

9.26. Ввиду сложности определяющих характеристик объектов недвижимости и, в частности, влияния возраста сооружений на цены, для того чтобы оценить динамику цен на недвижимость часто используется гедонистическая регрессия, обновляемая через достаточно частые интервалы. Гедонистические модели впервые были определены в 1960-х годах в работе Грилихеса^{10,11}. Преимущество гедонистической регрессии заключается в том, что для нее можно использовать данные практически по всем операциям, без необходимости проведения сплошного обследования за базисный период. Еще одним преимуществом является получение дисперсии (возмущающего члена), которая не объясняется эконометрической моделью и дает представление о разбросе цен и вариациях от периода к периоду при заданной совокупности характеристик объектов недвижимости.

¹⁰См. Griliches (1964).

¹¹Пример приводится в работе Case and Szymanoski (1995).

Индексы цен, скорректированные с учетом ликвидности

9.27. В индексах цен, скорректированных с учетом ликвидности, в показатели цен вносится поправка, призванная отдельно учесть влияние изменений в объеме операций на цены. Под рыночной ликвидностью понимается скорость, с которой проводятся операции с недвижимостью и которая отражает относительную активность рыночного спроса на недвижимость по сравнению с предложением. Цены часто имеют положительную корреляцию с ликвидностью, повышаясь в периоды быстрого оборота и снижаясь в периоды его замедления. Включая в расчет информацию об объеме операций в течение заданного периода, можно оценить отдельное воздействие изменений в объеме операций на цены и, таким образом, получить оценку базовой динамики цен, исключив воздействие изменений в объеме операций.

Индексы по коммерческой недвижимости

9.28. Изложенные выше принципы относятся к жилой и коммерческой недвижимости, однако существует ряд особых характеристик коммерческой недвижимости, которые могут либо усложнить, либо упростить задачу составления индексов цен.

9.29. Осложняющим фактором является огромное разнообразие видов коммерческой недвижимости, которая может быть узко специализированной ввиду специфики предпринимательской деятельности ее пользователя. Такая специализация означает, что цены объектов недвижимости могут быть тесно связаны с успехом предпринимательской деятельности их пользователей или с необходимостью для потенциальных покупателей вкладывать значительные средства в объекты недвижимости, чтобы приспособить их для своих нужд. Кроме того, число операций с коммерческой недви-

жимостью может быть намного меньше, чем в случае жилой недвижимости, а следовательно, и структура, и стоимостные параметры операций могут характеризоваться значительной изменчивостью между отчетными периодами. Другой осложняющий фактор заключается в том, что системы статистической отчетности часто не в состоянии действенным образом фиксировать относительно небольшое число коммерческих операций — поскольку они могут включать продажи в рамках частных договоренностей, — а также изменения в характерных особенностях нового строительства. Кроме того, опыт показывает, что индексы по коммерческой недвижимости обычно строятся по принципу местоположения, например, для больших городов, где наблюдается особая концентрация объектов недвижимости, доступных для коммерческого использования.

9.30. Процесс составления индексов цен на коммерческую недвижимость упрощается благодаря тому обстоятельству, что коммерческая недвижимость может характеризоваться как товар, состоящий из квадратных футов или квадратных метров коммерческой площади, для которой можно оценить арендную плату или потребительную стоимость. Наличные фонды, новое строительство, ставки арендной платы и коэффициенты незаанятой и занятой недвижимости — все эти показатели могут измеряться в единицах площади. Например, ставки арендной платы часто выражаются через годовую стоимость единицы площади — чаще всего, одного квадратного метра. Такие показатели могут также использоваться для международного сопоставления затрат на аренду. Можно отметить, что брокеры и кредиторы, занятые в сфере коммерческой недвижимости, часто собирают текущую и подробную информацию о ценах, обороте и спросе и предложении, и вся эта информация может быть полезной при составлении индексов цен на коммерческую недвижимость. Агенты и кредиторы в некоторых странах уже составляют подобные индексы.

ЧАСТЬ III

Составление и распространение показателей финансовой устойчивости

10. Вопросы стратегии и управления

Введение

10.1. Составление всего диапазона данных по ПФУ, охарактеризованных в настоящем *Руководстве*, представляет собой сложную задачу, поскольку требует использования широкого спектра источников данных. Кроме того, для многих стран составление таких данных является новой сферой деятельности. В этой связи главы 10 и 11 призваны обеспечить подробную схему для процесса разработки данных по ПФУ. В настоящей главе обсуждаются стратегические и управленческие вопросы, требующие решения, а практические вопросы составления данных рассматриваются в следующей главе. Необходимость использования материала данной конкретной главы, возможно, будет ограниченной в странах с установившейся системой составления и распространения ПФУ.

Стратегические вопросы

10.2. Ниже рассматриваются некоторые стратегические вопросы, которые необходимо решить в процессе подготовки к составлению данных по ПФУ.

Какое ведомство или какие ведомства должны отвечать за составление и распространение данных по ПФУ?

10.3. Принимая во внимание широкий спектр источников данных, обращение к которым потенциально может потребоваться, крайне маловероятно, что все они будут в распоряжении одного ведомства, а потому в работе по составлению данных по ПФУ будут принимать участие несколько учреждений. Тем не менее с учетом самостоятельной значимости этого массива статистики и для обеспечения четкого разграничения ответственности и подотчетности в *Руководстве* рекомендуется возложить основную ответственность за расчет и последующее распространение ПФУ на одно главное ведомство¹. *Руководство* не предусматривает рекомендаций в отношении того, какое ведомство

¹Данная рекомендация не распространяется на функции анализа и интерпретации данных по ПФУ, что составляет отдельную задачу.

должно отвечать за расчет и распространение ПФУ. Национальные официальные органы могут возложить соответствующую ответственность через закон о статистике или иное законодательное положение, либо с помощью межведомственных протоколов, постановлений исполнительной власти и т.п.

Должна ли ответственность за данные по ПФУ возлагаться на конкретное подразделение? К какому ведомству оно должно относиться?

10.4. После того как определено главное ведомство, возникает дополнительный вопрос о том, следует ли выделить в таком ведомстве подразделение, работа которого будет сосредоточена непосредственно на наборе данных по ПФУ, или включить эту задачу в сферу деятельности уже существующего подразделения.

10.5. В *Руководстве* считается полезным создание отдельного подразделения по следующим причинам:

- широкий спектр данных, с которыми должна вестись работа;
- необходимость накопления специализированных знаний в области ПФУ;
- возможное распределение пиковых рабочих нагрузок во времени: в случае совпадения периодов пиковых рабочих нагрузок — в этом отношении важны решения, касающиеся сроков выпуска данных, которые обсуждаются ниже, — может оказаться невозможным добавить работу над ПФУ к рабочей нагрузке уже существующего подразделения.

10.6. Если ограничения ресурсов диктуют необходимость включения работы над ПФУ в сферу деятельности уже существующей структуры, то в процессе такого слияния направлений работы желательно учесть перечисленные выше моменты.

10.7. Если принято решение о создании отдельного подразделения, то к какому ведомству оно должно относиться? Здесь также, принимая во внимание важнейшую роль данных по депозитным учреждениям в наборе данных по ПФУ, важным фактором при принятии любого решения в данном отношении должно быть то, в каком ведомстве сосредоточена смежная статистическая работа по депозитным учреждениям.

Каковы характеристики надлежащего подхода к распространению данных?

10.8. Решения, касающиеся распространения данных, имеют важные последствия для ряда упомянутых выше проблем составления статистики, поскольку сроки публикации способствуют ориентации рабочих процессов на конкретные цели, что, в свою очередь, сказывается на решениях о распределении ресурсов. Важное решение в отношении распространения данных касается периодичности. Существенное значение имеют также решения, касающиеся перечня распространяемых данных, своевременности выпуска и формата выпуска.

10.9. Ввиду характера ПФУ и их значимости для принятия решений страны могут рассмотреть вопрос о том, чтобы стремиться к распространению, по крайней мере, базового набора данных по ПФУ на ежеквартальной основе. Можно рассмотреть возможность выпуска некоторых ключевых данных по финансовым рынкам на ежемесячной основе. В главе 12 более подробно обсуждается система распространения ПФУ и периодичность выпуска. Что касается своевременности выпуска, то с учетом разнообразия данных, необходимых для составления ПФУ, надлежащая дата выпуска может устанавливаться в пределах одного квартала после отчетной даты.

10.10. Что касается формата выпуска, то в *Руководстве* рекомендуется распространять данные на едином централизованном сайте в Интернете, обеспечивая тем самым одновременный выпуск для всех пользователей, общедоступность данных и прозрачность². Вместе с тем, учитывая широкий спектр источников данных, используемых при построении ПФУ, и сложность заключенной в них информации, следует внимательно подойти к вопросу о возможном предоставлении пользователям дополнительной информации при выпуске этих данных. Текстовый комментарий с рассмотрением важнейших тенденций в динамике рядов данных по ПФУ может содействовать интерпретации, а подробные метаданные будут способствовать пониманию данных. Кроме того, в некоторых странах готовятся периодические публикации, включающие статьи и данные по проблемам финансовой стабильности, что может сыграть полезную роль за счет представления распространяемых ПФУ в более общем контексте или более широкого обсуждения соответствующих методологических вопросов. Периодические статистические публикации также могут быть средством распространения данных ПФУ и дополнительной информации.

²На заседании Исполнительного совета МВФ по обсуждению ПФУ в июне 2003 года в качестве среднесрочной цели большинство директоров поддержали идею о создании интернет-шлюза МВФ, который бы обеспечил единый пункт входа в систему для доступа к ПФУ, распространяемым государствами-членами МВФ.

10.11. В общих рекомендациях относительно практики распространения данных, приведенных в Специальном стандарте распространения данных (ССРД) и Общей системе распространения данных (ОСРД) МВФ, особое внимание уделяется, в частности, объективности и необходимости исключить какое-либо влияние на данные со стороны лиц, не имеющих отношения к составлению статистики.

Какие исходные данные являются доступными?

10.12. Одной из первоочередных задач при разработке систем составления ПФУ является выявление доступных исходных данных. При сопоставлении с информацией, необходимой для составления ПФУ, такой перечень доступной информации будет определять решения, касающиеся: 1) потребностей в ресурсах; 2) распределения работы между ведомствами; 3) разработки программ работы. Подготовка полного перечня существующих данных потребует тесной координации между потенциальными учреждениями-составителями статистики. В более общем плане важно надлежащим образом отражать в документации источники данных и методы для использования при возникновении проблем, чтобы гарантировать непрерывность процесса при смене или временном отсутствии конкретных сотрудников, а также способствовать подготовке метаданных.

10.13. Смежным вопросом является степень охвата экономических субъектов, которые попадают под определение сектора (или подсектора). Во многих случаях обследуется выборка субъектов сектора, и представленные данные обобщаются, с тем чтобы получить оценку данных по сектору в целом. Охват обследования обычно оказывается более полным в отношении крупнейших структур сектора. При этом, особенно в случае сектора депозитных учреждений, несмотря на важность выявления уязвимых мест в системообразующих учреждениях, опыт показывает, что слабость положения более мелких учреждений также может оказывать несоразмерно сильное воздействие на состояние и устойчивость финансовой системы. Очевидно, что чем шире охват учреждений, тем больше ресурсов требуется для этой работы.

Имеются ли достаточные ресурсы для составления необходимых данных?

10.14. За выделение ресурсов на составление ПФУ отвечают национальные официальные органы. Желательно, чтобы они выделяли достаточные ресурсы на выполнение, по крайней мере, важнейших задач по составлению базового набора ПФУ. Эти задачи включают идентификацию и оценку качества исходных данных и составление базовых ПФУ. Кроме того, официальные органы должны стремиться сформировать и сохранять на протяжении времени базовый штат квалифицированных

сотрудников, хорошо разбирающихся в вопросах статистики и финансовой устойчивости, а также хорошо знакомых с методами составления данных. Возможно, возникнет необходимость в пересмотре распределения ресурсов между ведомствами в зависимости от функций главного ведомства в отношении сбора и расчета данных по ПФУ и смежных с ними данных. Кроме того, возможны затраты, связанные с аппаратным и программным компьютерным обеспечением, которые также необходимо будет принять во внимание.

10.15. При решении вопроса о распределении ресурсов необходимо учесть возможные потребности в совершенствовании данных. Возможно, придется принять решения о том, следует ли адаптировать существующие формы представления данных и опросные листы к новым потребностям и/или разрабатывать новые обследования. При установлении приоритетов в отношении совершенствования системы необходимо принимать во внимание затраты и выгоды, связанные с существующими или новыми источниками данных. Как отмечается ниже в разделе, посвященном вопросам управления, после завершения этапа первоначальной разработки и перехода к распространению данных можно подготовить более подробную программу развития, проведя консультации с другими ведомствами, принимающими участие в этой деятельности.

Как организовать координацию работы между ведомствами?

10.16. Независимо от методов сбора и составления статистики этот процесс будет требовать значительных ресурсов, особенно на начальном этапе определения источников и методов построения базы данных по ПФУ, поэтому сотрудничество и координация работы между ведомствами будут иметь принципиальное значение. Обеспечение действенного сотрудничества между учреждениями может стать существенным постоянным элементом управленческой деятельности — при составлении данных по ПФУ во многих случаях это будет предполагать сотрудничество между органами надзора и специалистами по экономической статистике. В связи с этим важно, чтобы «основные правила» сотрудничества между ведомствами были установлены на уровне высшего руководства. Надлежащая практика заключается в том, чтобы с самого начала в письменной форме согласовать условия, на которых будет основано сотрудничество между учреждениями, и установить процедуры текущего взаимодействия. Характер вопросов, которые подлежат включению в письменное соглашение, может быть аналогичен приведенным в части «Координация работы между ведомствами» следующего раздела «Вопросы управления». При этом, как минимум, такое соглашение должно определять, когда и каким образом следует представлять данные, а также политику уточнения данных. Кроме того, по

причине взаимосвязи ПФУ с другими наборами данных необходимо установить процедуры, обеспечивающие соответствие подготовки данных по ПФУ приоритетам в области подготовки смежной статистики.

10.17. Учитывая все более широкое присутствие в странах с формирующимся рынком депозитных учреждений, находящихся под иностранным контролем, и необходимость представлять информацию соответствующим официальным органам в стране происхождения и принимающей стране, международное сотрудничество среди составителей статистики может помочь сократить затраты таких депозитных учреждений на составление требуемых данных, одновременно способствуя обмену знаниями и практическим опытом между составителями статистики разных стран.

Какие могут быть приняты меры в области контроля качества?

10.18. Качество статистики — многоплановое понятие, касающееся сбора, обработки и распространения статистической информации, а не только точности конкретных цифр. На стратегическом уровне важно обеспечить следующее.

- *Строгое соблюдение принципа беспристрастности при сборе, обработке и распространении статистических данных.* Статистика должна собираться и составляться на беспристрастной основе, и выбор источников и статистических методов (например, тех или иных видов обследований и между обследованиями и административными данными) должен определяться исключительно соображениями статистики. Выбор методологий должен быть обоснованным, а информация о сделанном выборе должна быть легкодоступной.
- *Следует определить политику уточнения данных в соответствии с планомерным, четко установленным и прозрачным графиком.* Уточнения должны анализироваться ведомством-составителем статистики, что позволяет оценить достоверность предварительных данных. Ведомство-составитель статистики должно регулярно проводить проверки сопоставимости внутри рассматриваемой системы данных и его сопоставимости с другими важнейшими системами данных.

10.19. Основа оценки качества данных (ООКД) МВФ обеспечивает комплексную, но гибкую систему для оценки качества данных³. Базирующаяся на «Основных принципах официальной статистики» ООН⁴, она является результатом активных консультаций с национальными и международными органами статистики и пользователями данных в МВФ и за его пределами.

³См. работы Carson (2001) и IMF (2003c).

⁴Размещено в Интернете по адресу <http://unstats.un.org/unsd/methods/statorg/FP-English.htm>.

ООКД охватывает все аспекты статистической среды, или инфраструктуры, в которой происходит сбор, обработка и распространение данных. В настоящей главе отражены некоторые важнейшие аспекты ООКД⁵.

Существует ли надлежащая правовая основа сбора данных?

10.20. Для большинства рядов данных, связанных с ПФУ, уже может быть определена правовая основа сбора данных. Но если возникает потребность в новых данных, первым шагом должна стать оценка существующей правовой базы для сбора таких данных. Надлежащая юридическая основа дает статистическому ведомству необходимую опору, призванную содействовать представлению требуемых данных частным сектором, однако создание такой основы для сбора статистических данных может оказаться сложной и длительной процедурой, которая, как правило, будет проводиться сравнительно редко. Этот вопрос следует рассматривать в рамках более широкой деятельности по формированию правовой основы для сбора данных.

10.21. Условия, заложенные в правовой основе сбора статистики, различаются между странами и зависят от институциональных механизмов и исторического развития процесса сбора статистики⁶. Может существовать выбор между принятием законодательства (парламентом) и изданием иных нормативно-правовых актов (центральным банком или органами государственного управления).

10.22. Ниже перечислены некоторые типичные аспекты правовой основы сбора статистических данных.

- Сфера охвата. Следует четко определить категории экономических субъектов (например, структуры сектора частных предприятий), к которым ведомство-составитель статистики может обращаться за данными, и разъяснить основания выбора этих структур (например, для мониторинга экономической деятельности и финансовых операций).
- Гибкость. В правовых полномочиях следует четко оговаривать границы ответственности ведомств-составителей статистики, но при этом они не должны носить чрезмерно узкого характера, чтобы не лишить эти учреждения свободы действий для адаптации при возникновении новых обстоятельств.
- Обеспечение соблюдения установленных норм. Ведомство-составитель статистики должно обладать полномочиями налагать санкции в отношении структур, не представляющих данные.

⁵ООКД, разработанные для оценки качества денежно-кредитной и финансовой статистики, размещены по адресу http://dsbb.imf.org/vgn/images/pdfs/dqrs_MonetaryAcc.pdf (IMF, 2003a), и этот документ имеет прямое отношение к обеспечению качества данных ПФУ.

⁶См. также работу Khawaja and Morrison (2002).

- Конфиденциальность. Должен быть установлен запрет на использование информации, полученной от отдельных респондентов, в иных целях, кроме целей составления статистики⁷, что устанавливает независимость функции составления статистики от другой государственной деятельности (например, налогообложения).
- Беспристрастность. Должен быть установлен запрет другим государственным учреждениям оказывать ненадлежащее влияние на содержание выпусков статистических данных.
- Доверие. Должны быть введены надлежащие санкции в соответствии с законом в отношении ведомства-составителя статистики и (в частности) отдельных сотрудников, которые нарушают требования относительно конфиденциальности данных.

10.23. Другие важные элементы законодательства о статистике касаются обнародования информации по отдельным субъектам только в агрегированной форме и учреждения надзорного комитета из независимых экспертов для обеспечения профессионализма и объективности ведомств-составителей статистики.

Вопросы управления

10.24. После принятия решения о стратегическом направлении деятельности возникает ряд вопросов управления, касающихся практического ведения работы над ПФУ. Наибольшее значение в данной области имеют координация деятельности с другими ведомствами, создание графика работы и консультации как с поставщиками, так и с пользователями данных.

Координация работы между ведомствами

10.25. Поскольку данные для составления ПФУ, как правило, будут поставляться различными ведомствами, возникает ряд проблем административного характера. Во-первых, необходимы процедуры, призванные гарантировать согласованность или, по крайней мере, совместимость концепций, используемых разными учреждениями, и составляемых ими данных. Для этого главное ведомство должно накопить специальные знания в области международной практики и контрольных показателей составления ПФУ и в некотором смысле выступать в качестве их хранителя внутри страны.

10.26. Во-вторых, главное ведомство должно установить важнейшие общие и различающиеся характеристики исходных данных, и ему должно быть известно о любых расхождениях с базовыми концепциями, приведенными

⁷Авторы признают, что выпуск информации по отдельным субъектам в агрегированной форме может не всегда решать проблему конфиденциальности, если в секторе доминируют один или два крупных экономических субъекта.

ми в *Руководстве*. Следует оценить определения секторов и инструментов, а также правила учета и стоимостной оценки. Следует сравнить данные, получаемые из разных источников и используемые для расчета ПФУ по одному и тому же сектору, на предмет степени охвата совокупности субъектов, представляющих данные. Необходимо также определить меры политики уточнения исходных данных и вести наблюдение за их соблюдением. В частности, иногда существуют правовые ограничения на внесение уточнений в данные, сообщаемые в целях регулирования, тогда как данные, собираемые для денежно-кредитной статистики и статистики национальных счетов, часто пересматриваются на текущей основе. Такие различия в политике уточнений могут отражаться на сопоставимости исходных данных.

10.27. В-третьих, главное ведомство должно находиться в тесном контакте с ведомствами, поставляющими данные, с тем чтобы обе стороны понимали потребности и проблемы друг друга. Следует установить сроки, содержание и форматы данных, представляемых этими ведомствами. Любые изменения в охвате, определении или классификации должны сообщаться до представления данных, чтобы исключить какие-либо неожиданности в процессе составления данных. Следует четко идентифицировать разрывы в рядах данных. Ведомства, поставляющие/готовящие данные, должны также предоставлять информацию о недостатках данных.

10.28. Большинство собираемых данных поступает от отдельных учреждений на строго конфиденциальной основе, и, в соответствии с обычным ограничением, устанавливающим запрет на распространение данных по отдельным субъектам, публикуется на агрегированной основе. Такие соображения конфиденциальности могут ограничивать доступ главного ведомства к данным по отдельным экономическим субъектам, и для расчета ПФУ ему приходится использовать уже агрегированные данные. В таких условиях и с учетом роли главного ведомства в обеспечении точности и надежности публикуемых ПФУ, такому ведомству следует работать в тесном контакте и сотрудничестве с ведомствами, поставляющими данные, с тем чтобы гарантировать, что агрегированные данные составляются в соответствии с утвержденными принципами. Главное ведомство должно тщательно контролировать поставляемые данные и должно иметь право требовать, чтобы поставщики данных представляли разъяснения относительно этих данных. Желательно, чтобы установленные процедуры отражались бы в документах об условиях сотрудничества между ведомствами.

10.29. Помимо «официальных» процедур важно также создать механизмы, призванные упростить формальные и неформальные контакты между сотрудниками разных ведомств в целях оперативного решения возникающих проблем, а также исключить дублирование охвата данных в разных учреждениях. Один из подхо-

дов к стимулированию сотрудничества, расширению контактов и решению проблем заключается в организации регулярных рабочих совещаний между сотрудниками разных ведомств. *Руководство* рекомендует использовать такой подход. Эти совещания могут облегчить решение имеющихся проблем и предоставить возможности для обсуждения предстоящих событий и потенциальных будущих усовершенствований или изменений в системах сбора данных. Подобные совещания могут также облегчать оценку того воздействия, которое оказывает изменение экономических условий на диапазон составляемых и распространяемых данных. Такое сотрудничество помогает распространению идей, способствует совершенствованию, позволяет учреждениям понять точки зрения друг друга и содействует укреплению важных личных контактов.

Планирование рабочей нагрузки

10.30. Когда утвержден график выпуска данных по ПФУ, необходимо определить график работы по их составлению (вставка 10.1)⁸. В таком графике должна устанавливаться последовательность задач, включая:

- разграничение ответственности за решение каждой задачи;
- исходные данные и график представления данных, в соответствующих случаях согласованный с ведомствами-поставщиками данных;
- временные рамки составления и проверки данных;
- график перехода данных от одного этапа подготовки показателей к следующему;
- утвержденный график выпуска.

10.31. Установление графика работы по составлению статистики должно представлять собой процесс, продолжающийся в течение какого-то периода времени. Если исходный график оказывается слишком сжатым, то, возможно, необходимо рассмотреть вопрос о некоторой отсрочке даты выпуска данных. Когда составители статистики впервые приступают к подготовке ПФУ, существует значительная вероятность возникновения непредвиденных проблем. Поэтому страны могут первоначально предусмотреть более длительный период до выпуска данных, с более широким допуском на случай задержек, и постепенно повышать своевременность данных по мере накопления опыта. Более того, желательно предусмотреть испытательный срок для тестирования процесса составления ПФУ, прежде чем принимать решение о публичном распространении данных в соответствии с заранее установленным графиком. Как минимум, рекомендуется провести тестирование процедур составления в течение двух периодов, чтобы выявить и устранить любые проблемы, которые могут возникнуть при составлении

⁸Кроме того, следует принять решение о способе хранения данных и управлении ими, так чтобы обеспечить их оптимальную доступность для различных направлений использования. Некоторые идеи по этому поводу приведены во вставке 10.1.

Вставка 10.1. Управление системами составления данных¹

Для составления ПФУ большое значение имеет выбор компьютерной системы. Признавая, что системы обработки данных разрабатываются с учетом конкретных условий каждой страны, в настоящей вставке авторы приводят краткий обзор некоторых аспектов, которые следует принимать во внимание, и в общих чертах рассматриваются некоторые элементы надлежущей практики.

Наиболее очевидным выбором компьютерной системы для работы с данными по ПФУ является та система, которая на настоящий момент является стандартной в соответствующем ведомстве. Такой подход имеет ряд преимуществ: сотрудники уже обучены работе с системой, ее возможности известны, и, предположительно, при возникновении технических проблем может быть получена компьютерная поддержка. Кроме того, в таких условиях потребуются затратить совсем немного времени и усилий на выбор подходящего пакета программного обеспечения. Подобный подход должен также облегчить использование системы самими составителями статистики, вместо того чтобы возлагать эту задачу на специалистов по вычислительной технике, не имеющих квалификации в области статистики.

При организации системы составления данных важно определить, как работа над данными по ПФУ стыкуется с другими задачами ведомства и как будут использоваться существующие системы составления данных и информационных технологий. Например, для системы составления данных важна четко определенная структура присвоения имен рядам данных. Если такая структура уже существует, может быть принято решение распространить ее на дополнительные ряды данных по ПФУ, вместо того чтобы создавать новую структуру. Структура присвоения имен определяет форму организации данных и навигацию по базе данных. В принципе, любая структура должна быть простой для понимания, а тип данных (периодичность, значение, имя) и другие характеристики должны быть надлежащим образом отражены в документации.

Некоторые страны в качестве основы для своих систем составления статистики используют электронные таблицы, например, Lotus или Excel. Электронные таблицы полезны для небольших по масштабу задач, например, на этапе разработки. Однако по мере продвижения от этапа разработки системы к этапу ее эксплуатации желательно перейти к системе составления данных, основанной на программном обеспечении для баз данных, и использовать ее для решения масштабных задач в области хранения данных и ведения расчетов. Опыт показывает, что при работе с большими объемами численной информации перенос данных из одних электронных таблиц в другие легко может приводить к ошибкам, которые трудно обнаружить. Кроме того, может быть сложно учесть различия версий данных.

Существуют различные типы баз данных. В пакетах реляционных баз данных информация хранится в виде набора связанных двухмерных таблиц, что упрощает структурный анализ. Наиболее распространенными пакетами реляционных баз данных являются Access, dBASE, Oracle и Sysbase. В базах данных на основе временных рядов любые объекты (массивы или векторы данных) рассматриваются как временные ряды, и такие базы особенно удобны в тех случаях, когда временной аспект данных является их прин-

ципально важной характеристикой. К распространенным пакетам баз данных на основе временных рядов относятся *Aremos*, *Dbank* и *Fame*. Ни один из доступных в настоящее время пакетов баз данных не является оптимальным для обоих видов операций. Учитывая характер набора данных по ПФУ, при подготовке ПФУ может использоваться сочетание баз данных — база данных на основе временных рядов для хранения и расчета ПФУ и реляционная база данных для расчета базовых рядов данных. Система баз данных должна обеспечивать возможность загрузки и вывода данных в формате электронных таблиц, чтобы способствовать обмену данными с учреждениями, представляющими данные, и пользователями.

Ниже приводится ряд рекомендаций по надлежущей практике обработки данных в процессе составления показателей.

- Каждая цифра должна вводиться только один раз, после чего на нее устанавливаются ссылки, чтобы в случае уточнений была возможность внести все необходимые изменения в последующие показатели. Данный подход особенно важен при работе над ПФУ, с тем чтобы обеспечить достаточную гибкость системы для обработки запросов, например, по данным специально выделяемых однородных групп. Обязательное требование состоит в том, чтобы исходные данные были доступными в любой момент и не было их дублированных версий, которые могут приводить к возникновению ошибок.
- В тексте или в примечаниях следует приводить документальное описание источников, процессов, допущений и поправок, предназначенное для помощи в работе последующих составителей данных. У данных должны быть заголовки, характеризующие ряды и их элементы.
- Во всех частях системы следует использовать стандартные форматы (например, базовые листы для ввода данных, проверки и агрегирования; временные ряды должны представляться в виде строк или столбцов, но не в обоих форматах; на экране должны уместиться данные за несколько лет; значения должны выражаться в миллионах или миллиардах, но не в обоих форматах одновременно). При установлении формата следует обеспечить его совместимость с форматами ввода данных, требуемыми центральным ведомством-составителем статистики.
- Для отдельного представления различных этапов составления данных следует использовать многослойные страницы с возможностью установления ссылок на другие связанные этапы.
- Необходима перепроверка формул, чтобы убедиться в выполнении ими предусмотренных операций и в отсутствии непреднамеренных искажений вследствие внесения других изменений.
- Для того чтобы различать вводимые и выходные данные и для контроля результатов редактирования должны использоваться различные цвета и типы шрифта.
- Получаемые электронные таблицы должны датироваться (например, на распечатках можно проставлять дату с помощью функции Excel «=СЕГОДНЯ()»). Следует хранить резервные копии предыдущих версий.
- Резервные копии данных и соответствующего программного обеспечения должны храниться на отдельных, но легко доступных объектах.
- Все файлы и листы электронных таблиц должны иметь информативные названия.
- Резервные копии данных и соответствующего программного обеспечения должны храниться на отдельных, но легко доступных объектах.

¹В основу данного раздела положена работа Bloem, Dippelsman, and Maehle 2001).

данных. Подобный подход также позволит официальным органам лучше понять характер этих данных, прежде чем представлять их общественности.

Консультации с учреждениями, представляющими данные

10.32. Даже несмотря на то что правовая основа будет способствовать деятельности составителей статистики, направленной на получение необходимой информации от субъектов, представляющих первичные данные (например, отдельных депозитных учреждений), очень важно создавать традиции представления данных. Эту задачу невозможно решить легко или в короткие сроки, и ее следует считать постоянным аспектом работы в данной области. Меры, поощряющие развитие традиций представления данных, включают организацию встреч с потенциальными респондентами и помощь в решении возникающих у них вопросов, разработку форм представления данных, которые с легкостью встраиваются в существующие системы управленческой отчетности и не отличаются чрезмерной сложностью, а также распространение ПФУ и содействие их использованию на основе принципа прозрачности. В самом деле, учреждения, представляющие данные, должны видеть определенные выгоды от представления данных, например, получение информации о состоянии финансового сектора, которая является актуальной для их собственного анализа. Если сбор и составление данных проводятся эффективно, а ПФУ считаются важными показателями, то как показывает опыт, учреждения, представляющие данные, более охотно будут сообщать данные.

10.33. Так, например, если предстоит сбор новых данных, составителю статистики рекомендуется провести тестирование форм представления данных — то есть получить от выборки субъектов, которые потенциально будут представлять данные, отзывы о том, являются ли представленные инструкции четкими и выполнимыми, — прежде чем эти формы будут приняты на практике. Кроме того, для разъяснения требований о представлении данных рекомендуется проводить теоретические и практические семинары, которые полезны как для учреждений, представляющих данные, так и для ведомства-составителя статистики. Ведение на текущей основе электронного реестра контактных лиц в учреждениях, представляющих данные (в том числе включающего номера телефонов тех, кто обращался в данное ведомство), дает информацию, которая может способствовать четкой организации статистической деятельности. Такой реестр позволяет создать и поддерживать «институциональную память» статистического ведомства.

Консультации с пользователями

10.34. Должны существовать механизмы, призванные гарантировать, что ПФУ по-прежнему отвечают пот-

ребностям директивных органов и других пользователей. Например, опыт показывает, что долг корпораций и домашних хозяйств после финансовой либерализации обычно увеличивается, что, возможно, служит основанием для распространения ПФУ на эти сектора, если такие данные еще не готовятся.

10.35. Следует регулярно проводить совещания с представителями директивных органов и другими пользователями данных в целях анализа полноты охвата ПФУ и выявления возникающих потребностей в данных. Новые инициативы могут обсуждаться с департаментами, отвечающими за вопросы политики, и консультационными группами по статистике; такие дискуссии помогут обосновать запросы на выделение дополнительных ресурсов. Как и в случае любого нового массива статистических данных, полезную роль могут сыграть программы по взаимодействию с пользователями, способствующие повышению осведомленности об этих данных и улучшению их понимания, а также позволяющие выявить проблемы качества данных и иные возникающие у пользователей вопросы.

Совершенствование исходных данных

10.36. Если в краткосрочной перспективе для подготовки ПФУ составители статистики могут опираться на существующие источники данных, то вполне возможно, что со временем потребуется разработать планы по совершенствованию или подготовке дополнительных рядов данных для ПФУ. После того как налажено регулярное распространение данных по ПФУ (если не до этого) необходимо подготовить приоритетный перечень мер по совершенствованию данных и среднесрочный график мероприятий в этой области, корректировать их с учетом меняющихся условий и регулярно обновлять. Такой перечень и график должны строиться на базе информации, получаемой в результате консультаций как с пользователями, так и с ведомствами-составителями статистики, чтобы обеспечить поддержку ведущегося главным ведомством процесса составления данных. В некоторых случаях может оказаться возможным включить деятельность по подготовке ПФУ в текущие проекты с целью экономии ресурсов.

Контроль качества

10.37. Как уже отмечалось, качество данных — многоплановое понятие, и многие меры, направленные на обеспечение надлежащего качества данных, неразрывно связаны с рассмотренными выше вопросами. Тем не менее важно понимать, что надежность данных по ПФУ будет выше, если у руководителей, ответственных за сбор и составление исходных данных, есть стратегии и процедуры для текущего контроля и повышения качества сбора и составления статистики, а также для принятия надлежащих решений в отношении неизбежных компромиссов между своевременностью и качеством данных.

11. Составление данных по ПФУ

Практические вопросы

Введение

11.1. В предыдущей главе рассматривались вопросы стратегии и управления, возникающие при составлении и распространении данных по ПФУ. В настоящей главе основное внимание уделяется практическим вопросам.

11.2. С самого начала следует отметить, что практический опыт составления данных по ПФУ еще сравнительно ограничен, и он будет накапливаться по мере расширения деятельности по составлению и расчету ПФУ. В этой связи в настоящей главе рассматриваются базовые источники данных, которые могут использоваться при расчете коэффициентов ПФУ, а также другие ряды данных, необходимые для выполнения требований *Руководства*. Основное внимание сосредоточивается на коэффициентах ПФУ, составляемых на основе финансовых отчетов. Источники данных для ПФУ по финансовым рынкам и рынкам недвижимости рассмотрены в главах 8 и 9, соответственно.

11.3. Существует большая вероятность того, что существующие источники данных по депозитным учреждениям могут удовлетворить многие потребности в данных для составления ПФУ. Это может быть особенно справедливо в отношении консолидированных на международной основе данных по субъектам, находящимся под внутренним контролем. Источником таких данных является информация, имеющаяся в распоряжении органов надзора (см. пункт 11.8). Поэтому, прежде чем исследовать возможности сбора новых рядов данных, составителям данных следует выяснить, в какой мере существующие источники данных, включая их возможную адаптацию, могут отвечать требованиям *Руководства*. При определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, официальным органам следует оценить вероятные последствия и значимость дополнительных рядов данных для составления данных по ПФУ. Например, если выясняется, что дополнительный ряд данных лишь незначительно скажется на соответствующем коэффициенте ПФУ, то для сбора таких данных не будет достаточных оснований.

Базовые источники данных

Депозитные учреждения

11.4. Как правило, существуют три основных источника информации для составления ПФУ по депозитным учреждениям: 1) данные коммерческого бухгалтерского учета; 2) данные национальных счетов, в том числе денежно-кредитная статистика (см. вставку 11.1); 3) данные, представляемые для целей надзора¹.

11.5. Данные национальных счетов и коммерческого бухгалтерского учета существенным образом различаются ввиду различных целей, для которых они составляются. Что касается охвата, то в коммерческой бухгалтерской отчетности депозитных учреждений представляются консолидированные данные о деятельности дочерних предприятий и материнского учреждения, с тем чтобы оценить результаты деятельности группы в целом. При этом в данных национальных счетов, наоборот, отражаются только потоки и позиции депозитных учреждений, расположенных в пределах национальной экономики, что отражает ориентацию этих данных на представление динамики макроэкономической ситуации в экономике страны. Соответственно, если в данных коммерческого бухгалтерского учета и в данных для целей надзора операции внутри группы исключаются, то данные национальных счетов строятся на основе информации, представленной по каждому отдельному депозитному учреждению в рамках группы, без зачета операций и позиций этих учреждений по отношению к другим членам группы. Другое важное различие между этими источниками данных заключается в том, что данные национальных счетов собираются из

¹Во многих странах значительный объем информации по займам и другим формам кредита, предоставленного депозитными учреждениями, может быть получен из кредитных реестров. В отношении географического распределения кредитов и займов могут использоваться данные по международным открытым позициям, публикуемые БМР. Информация о сфере охвата данных БМР приводится в работе BIS (2003b). Кроме того, существуют частные источники данных, в которых содержится информация, составленная на основе опубликованных финансовых отчетов (вопрос об использовании таких баз данных рассматривается в работе Bhattacharya [2003]).

Вставка 11.1. Взаимосвязь между денежно-кредитной и финансовой статистикой и ПФУ

Данные балансов, представляемые финансовыми корпорациями центральным банкам для составления денежно-кредитных агрегатов и финансовой статистики, являются потенциальным источником информации для составления консолидированных на национальной основе данных по депозитным учреждениям. В 2000 году МВФ опубликовал «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (РДФС)¹. РДФС согласовано с СНС 1993 года и призвано удовлетворить конкретные аналитические потребности, связанные с ролью денежно-кредитной статистики в содействии разработке денежно-кредитной политики и текущему контролю за ее проведением. В настоящей вставке разъясняется, каким образом данные, собранные с помощью методологии РДФС, могут использоваться для составления утвержденных показателей по депозитным учреждениям.

В РДФС рекомендуется собирать данные балансов финансовых корпораций-резидентов (включая филиалы иностранных банков). Статьи баланса, предусмотренные РДФС², могут агрегироваться с использованием надлежащих поправок (см. ниже) для построения следующих консолидированных на национальной основе рядов данных:³

- депозиты клиентов;
- кредиты и займы, кроме межбанковских;
- распределение кредитов и займов по секторам;
- совокупные кредиты и займы;
- капитал и резервы;
- активы;
- валовые позиции по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов;
- совокупные обязательства;
- акции и другие формы участия в капитале.

Денежно-кредитная статистика является надежным источником данных, однако она может требовать внесения поправок, с тем чтобы привести ряды данных по кредитам и займам, капиталу, производным финансовым инструментам и активам и пассивам в соответствие с принципами, изложенными в *Руководстве*⁴. Кроме того, в отличие от денежно-кредитных данных балансов, представленные в *Руководстве*, напрямую связаны со счетом доходов и расходов финансовых корпораций.

Исходя из рядов данных, представленных в таблицах 11.1–11.3, может потребоваться внесение следующих поправок.

- Инвестиции в капитал дочерних и ассоциированных предприятий оцениваются на основе пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах этих предприятий, а не по рыночной цене принадлежащих инвесторам инструментов участия в капитале. Любая разница в стоимости отражается в активах и в капитале и резервах. Для этого могут использоваться данные, приведенные в таблице 11.1.
- Чтобы избежать двойного учета капитала и резервов депозитных учреждений на уровне сектора, следует исключить взаимные инвестиции в капитал между депозитными учреждениями из совокупности сторон, представляющих данные, и вносить соответствующие по-

правки в капитал и резервы. Поправки могут вноситься с использованием информации, собираемой по статье 1 (и, возможно, по статье 2) в таблице 11.2, чтобы исключить из активов и из капитала и резервов: 1) рыночную стоимость вложений в акции и другие формы участия в капитале других депозитных учреждений-резидентов; 2) инвестиции в капитал дочерних и ассоциированных депозитных учреждений.

- Другие двусторонние требования и обязательства между депозитными учреждениями-резидентами, которые относятся к одной группе, должны исключаться на основе информации, приведенной в таблице 11.3. Поэтому кредиты и займы и позиции по производным финансовым инструментам между депозитными учреждениями-резидентами одной и той же группы должны исключаться из данных агрегированного баланса, используемых для составления перечисленных выше рядов данных.
- В отличие от РДФС в *Руководстве* данные по кредитам и займам (и другим активам) не должны включать начисленные проценты по необслуживаемым кредитам (другим активам).
- В отличие от подхода РДФС в *Руководстве* стоимость совокупных активов не включает специальных резервных фондов⁵. Поэтому в совокупные активы в агрегированном балансе должна вноситься поправка, чтобы исключить специальные резервные фонды, с одновременным внесением соответствующей поправки в капитал и резервы (а также в узкий показатель капитала и резервов). Кроме того, в отличие от РДФС, в *Руководстве* стоимость совокупных активов и капитала и резервов не включает приобретенный «гудвилл».
- Кроме того, в РДФС общие резервные фонды классифицируются как «прочая дебиторская/кредиторская задолженность»⁶, тогда как в *Руководстве* они включаются в состав капитала и резервов.
- В *Руководстве* нереализованные прибыли/убытки по финансовым активам и обязательствам включаются в нераспределенную прибыль⁷, тогда как в РДФС такие прибыли и убытки отражаются в составе счета переоценки. Поэтому при составлении узкого показателя капитала и резервов на основе агрегированных балансовых данных требуется перенесение нереализованных прибылей/убытков по финансовым инструментам в состав нераспределенной прибыли.

Кроме того, хотя в РДФС рекомендуется собирать данные балансов всех финансовых корпораций-резидентов, как разъясняется в главе 2, охват «других депозитных корпораций» в РДФС может не совпадать с охватом сектора депозитных учреждений в *Руководстве* (см. сноску 3 к пункту 2.4).

По той же совокупности субъектов, которая представляет данные для целей денежно-кредитной и финансовой статистики, могут собираться и другие исходные данные, например, территориальные данные БМР о географическом распределении банковских кредитов, что упрощает совместное использование разных источников данных для составления утвержденных ПФУ. Например, показатель отношения географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам можно построить с использованием упомянутых выше данных БМР в качестве числителя и данных по совокупным кредитам и займам, полученных из денежно-кредитной статистики, в качестве знаменателя.

¹См. МВФ (2000).

²См. таблицу 7.1 на страницах 82–88 РДФС.

³Кроме того, могут строиться следующие структурные показатели: совокупные активы финансовой системы и подгрупп финансовых корпораций, а также доля требований финансовых корпораций к резидентам в совокупных активах.

⁴Как отмечается в настоящей главе, при определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, официальным органам следует оценить вероятные результаты сбора и значимость дополнительных рядов данных с точки зрения составления данных по ПФУ.

⁵Стоимость кредитов и займов после вычета специальных резервных фондов представляет собой ряд данных, который используется при расчете утвержденного показателя.

⁶См. пункт 179 РДФС.

⁷Иными словами, нереализованные прибыли и убытки по финансовым активам/обязательствам проводятся в *Руководстве* через счет доходов и расходов.

расчета, что эта информация будет далее агрегирована для составления данных по сектору в целом², в отличие от данных коммерческого бухгалтерского учета и данных для целей надзора, которые предназначены для представления информации о деятельности отдельных институциональных единиц.

11.6. В целом данные национальных счетов лучше подходят для отслеживания динамики ситуации в национальной экономике на агрегированной основе³, а данные коммерческого бухгалтерского учета и данные для целей надзора более подходят для отслеживания динамики ситуации по группам депозитных учреждений, данные по которым консолидируются на международной основе.

Данные коммерческого бухгалтерского учета и данные для целей надзора

11.7. Сбор данных балансовых отчетов, а также отчетов о прибылях и убытках обычно осуществляется органами надзора, что является неотъемлемым элементом их надзорной функции. Поскольку в основе такого сбора данных, как правило, лежат положения законодательства, такие данные могут быть более надежными, чем данные, собираемые в целях статистики в странах с неразвитой статистической системой. Вместе с тем, несмотря на существование утвержденных на международном уровне требований в области надзора, методы их реализации в разных странах являются различными. Кроме того, в разных странах применяются различные стандарты бухгалтерского учета, которые являются для органов надзора основой для составления актуальных и достоверных показателей доходов и расходов, а также балансовых статей и достаточности капитала, хотя Совет по международным стандартам бухгалтерского учета работает над созданием единых международных стандартов.

11.8. В некоторых странах данные для целей надзора могут собираться с помощью стандартных форм с четкими и конкретными указаниями в отношении порядка и сроков их заполнения. В других странах данные для целей надзора и данные национальных счетов собираются совместно с помощью форм отчетности, которые организованы и построены в рамках единой системы, а дополнительные ряды данных собираются для

²Не все учреждения, входящие в генеральную совокупность, могут представлять данные для целей национальных счетов за каждый период. Например, наиболее мелкие учреждения могут представлять отчетность реже, чем другие учреждения, представляющие данные. В те периоды, когда некоторые учреждения не представляют данные, агрегированные данные отчетности, как правило, рассчитываются для всей совокупности с учетом «отсутствующих» данных по части учреждений, представляющих данные.

³Как отмечалось в главе 5, в обзоре депозитных корпораций, предусмотренном *РДФС* (МВФ, 2000), исключаются позиции между учреждениями внутри сектора депозитных учреждений.

целей надзора или национальных счетов по мере необходимости. Такие подходы к представлению данных могут позволить получать данные, которые могут агрегироваться для целей ПФУ. В то же время в некоторых странах органы надзора собирают данные, не связанные с данными национальных счетов, и их представление адаптировано к особенностям отдельных учреждений, как в отношении содержания, так и контрольных дат таких отчетов. В таких случаях для составления ПФУ *Руководством* рекомендуется всегда, когда это практически возможно, предпринимать меры к достижению большей согласованности подходов.

11.9. В таблице 11.9 в конце настоящей главы проводится согласование статей отчета о прибылях и убытках и баланса из таблицы 4.1 и соответствующих статей международных стандартов бухгалтерского учета, чтобы показать, как данные коммерческого бухгалтерского учета могут использоваться для выполнения требований *Руководства*. Вместе с тем эту таблицу следует рассматривать только в качестве общего руководства, а для получения более подробной информации читателю рекомендуется ознакомиться с приложением IV. Ниже выделяются ряды данных, которые могут не иметься в наличии у органов регулирования или в коммерческом бухгалтерском учете, но которые могут потребоваться для составления ПФУ.

Данные национальных счетов

11.10. Данные балансов депозитных учреждений-резидентов обычно собирает центральный банк на месячной основе для построения денежно-кредитных агрегатов. Кроме того, хотя данные отчетов о прибылях и убытках обычно не собираются в составе данных для составления денежно-кредитной статистики, такие данные вполне могут собираться на квартальной основе для использования при составлении данных национальных счетов наряду с месячными данными балансов.

11.11. В таблице 11.9 в конце настоящей главы проводится согласование статей отчета о прибылях и убытках и баланса из таблицы 4.1 и статей *СНС 1993 года*, чтобы показать, как данные национальных счетов могут использоваться для выполнения требований *Руководства*. Вместе с тем таблицу 11.9 следует рассматривать только в качестве общего ориентира, и для получения более подробной информации читателю рекомендуется ознакомиться с приложением IV. Ниже рассматриваются ряды, которые не включаются в данные национальных счетов, но могут потребоваться для составления ПФУ.

Другие финансовые корпорации

11.12. Официальный сбор данных о деятельности других финансовых корпораций традиционно отставал от сбо-

ра данных о деятельности депозитных учреждений как по сфере охвата, так и по периодичности. Однако растущее значение других финансовых корпораций в финансовых системах обусловило тенденцию к расширению сбора таких данных. Центральные банки и/или национальные органы статистики, возможно, уже собирают информацию по другим финансовым корпорациям. В противном случае сначала может быть необходимо использовать информацию, представленную в опубликованных отчетах других финансовых корпораций, пока не освоены официальные источники данных.

Нефинансовые корпорации и домашние хозяйства

11.13. Ведомство, ответственное за составление статистики национальных счетов, вероятно, собирает данные по секторам нефинансовых корпораций и домашних хозяйств. Чтобы обеспечить потребности в данных для составления перечня рекомендуемых ПФУ, необходимо будет построить дополнительные ряды данных, например, по выплатам в счет обслуживания долга, и другие данные, не оговоренные в структуре *СНС 1993 года*. Источником официальной информации по сектору домашних хозяйств обычно являются данные национальных счетов, тогда как в случае сектора нефинансовых корпораций важным альтернативным источником информации служат опубликованные отчеты. Как правило, данные экономической статистики по нефинансовым корпорациям основаны на обследованиях репрезентативных выборок или на данных налогового учета. В таблицах 11.10 и 11.11 в конце данной главы проводится согласование потребностей в данных, предусмотренных *Руководством*, и основ *СНС 1993 года* и МСБУ, соответственно.

11.14. Получение данных по сектору домашних хозяйств является сложной задачей. Если расчетом ПФУ и составлением данных национальных счетов по сектору домашних хозяйств занимаются различные ведомства, то важнейшее значение имеет координация работы между ними.

11.15. Сектор домашних хозяйств в большинстве случаев заимствует средства у финансовых корпораций-резидентов, однако при современных средствах связи и возможностях международной рекламы более распространенный характер могли приобрести и займы за рубежом. Поэтому может возникнуть необходимость в сборе данных по международным заимствованиям домашних хозяйств. В некоторых странах устанавливаются специальные процедуры для сбора информации о международных активах и обязательствах резидентов по отношению к финансовым корпорациям-нерезидентам. В рамках этих процедур все домашние хозяйства обязаны регулярно (ежемесячно, ежеквартально или ежегодно-

но) представлять центральному банку данные о таких позициях. Вместе с тем данные по операциям, проводимым через такие счета за рубежом, должны представляться домашними хозяйствами, причем периодичность и степень детализации такой индивидуальной отчетности зависит от масштабов осуществляемой деятельности.

11.16. Требуемые дополнительные ряды данных по обслуживанию долга могут включаться в обследования расходов, доходов и финансовых активов и обязательств домашних хозяйств. Возможен также иной вариант, когда для получения оценок платежей в счет обслуживания долга используется имеющаяся информация о непогашенном долге домашних хозяйств и процентных ставках с применением некоторых допущений относительно возможных графиков погашения, которые могут быть основаны на данных об остатке сроков до погашения в случае займов и минимальных суммах выплат в случае долга по кредитным картам⁴. Некоторые из таких приближенных оценок могут быть грубыми, но при этом, если используются одни и те же методы и ряды данных на протяжении значительного времени и учитывается динамика рыночной ситуации, такие приближенные оценки могут отразить существенные изменения, происходящие с течением времени.

Другие требуемые данные

Депозитные учреждения

11.17. Данные из имеющихся источников могут служить основой, однако для выполнения требований *Руководства* к рядам данных для обеспечения возможности консолидации и агрегирования данных может быть необходима дополнительная информация. Как видно из приведенных ниже таблиц, для составления требуемых *Руководством* данных может понадобиться существенно меньшее число дополнительных рядов данных, если источниками информации являются коммерческий бухгалтерский учет и данные, собираемые для целей надзора, а не источники данных национальных счетов. Это объясняется тем, что многие из концепций, лежащих в основе совокупности ПФУ по депозитным учреждениям, имеют по существу надзорный характер, в том числе и система составления данных на консолидированной групповой основе⁵.

⁴Один из возможных подходов, принятый Советом управляющих Федеральной резервной системы США, см. в работе United States Board of Governors of the Federal Reserve System (2004).

⁵В *Руководстве* группа определяется как материнское депозитное учреждение, его филиалы, являющиеся депозитными учреждениями, и дочерние депозитные учреждения. Аналогичный подход используется в случае секторов других финансовых и нефинансовых корпораций.

Таблица 11.1. Внутренние депозитные учреждения. Ряды данных, не включенные в сферу охвата методологии национальных счетов

Данные о доходах и расходах		
Созданные резервы		
Начисленные проценты по недействующим активам	Обязательно	
Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам	Обязательно	
Резервы, созданные на покрытие других финансовых активов	Обязательно	
Прибыль и убытки по финансовым инструментам		
Прибыль и убытки от продажи дочернего или ассоциированного предприятия ¹	Обязательно ²	
Прибыль и убытки за период от продажи основных фондов ¹	Обязательно	
Чрезвычайные статьи	Обязательно	
Данные, связанные с балансом		
Ликвидные активы		
Базовый показатель	Обязательно	
Широкий показатель	Обязательно	
Краткосрочные обязательства (по остатку срока до погашения)		
Активы в форме необслуживаемых кредитов	Обязательно	
Созданные резервы		
Начисленные проценты по необслуживаемым кредитам ³	Обязательно	
Специальные резервы, созданные на покрытие кредитов	Обязательно	
Другие специальные созданные резервы	Обязательно ⁴	
Выраженные в иностранной валюте		
Активы в форме кредитов	Обязательно	
Обязательства	Обязательно	
Привязанные к иностранной валюте		
Активы в форме кредитов	Обязательно	
Обязательства	Обязательно	
Активы в форме кредитов на недвижимость		
Жилая недвижимость	Обязательно	
Коммерческая недвижимость	Обязательно	
Крупные открытые позиции		
Число крупных открытых позиций	Обязательно	
Открытые позиции по отношению к крупнейшим экономическим субъектам страны	Обязательно	
Открытые позиции по отношению к аффилированным структурам и другим связанным контрагентам ⁵	Обязательно	
Чистая открытая позиция в иностранной валюте	Обязательно	
Чистая открытая позиция по инструментам участия в капитале	Обязательно	
	Дочерние предприятия ⁶	Ассоциированные предприятия ⁸
Акции и другие формы участия в капитале ⁶	Обязательно	Обязательно
Акции и другие формы участия в капитале ⁷	Обязательно	Обязательно
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли (доход)	Обязательно	Обязательно

¹Определяются как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода.

²В зависимости от источника информации о прибыли и убытках по финансовым инструментам (см. пункт 11.24).

³Данная статья необходима в том случае, если данные по валовым кредитам и займам доступны только с включением начисленных процентов по необслуживаемым кредитам. Если другие активы также отражены в учете с включением начисленных процентов по недействующим активам, потребуются дополнительные данные о процентах, начисленных по таким недействующим активам.

⁴Требуется представление по видам инструмента.

⁵Здесь отражаются открытые позиции по отношению к другим экономическим субъектам группы и ассоциированным предприятиям учреждения, представляющие данные, по отношению к директорам и другим работникам и по отношению к акционерам или собственникам депозитного учреждения.

⁶Оцениваются как пропорциональная доля участия материнского депозитного учреждения в капитале и резервах дочерних и ассоциированных предприятий

⁷Оценка по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в предыдущей строке.

⁸Включая обратные инвестиции дочерних и ассоциированных предприятий в собственный капитал их материнских компаний. Данные по дочерним и ассоциированным предприятиям могут представляться одной общей цифрой, то есть их раздельное представление необязательно.

Таблица 11.2. Внутренние депозитные учреждения. Положения и потоки внутри сектора

	Всего	В том числе:		
		Дочерние предприятия ^{1, 2}	Ассоциированные предприятия ^{1, 2}	Другие депозит. учреждения
1. Акции и другие формы участия в капитале ³	Обязательно ⁴	Обязательно ⁴	Обязательно ⁵	
2. Акции и другие формы участия в капитале		⁵	⁵	Неприменимо
3. Непроцентные доходы (исключая трейдинговые прибыли и убытки):	Обязательно			
В том числе: Сборы и комиссионные	Обязательно			
Дивиденды к получению	Обязательно			
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли	Обязательно ⁶			Неприменимо
Прибыль или убытки от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям, за период	Обязательно			
4. Прибыль и убытки по инвестициям в капитал других депозитных учреждений		Неприменимо	Неприменимо	Обязательно
5. Необслуживаемые кредиты другим депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные ⁷				
Текущий период				
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов				
Специальные созданные резервы	Обязательно			
Непогашенная позиция	Обязательно			
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов				
Специальные созданные резервы	Обязательно			
6. Краткосрочные требования к другим депозитным учреждениям в стране, представляющей данные (по остатку срока до погашения)	Обязательно			

¹Включая относящиеся к депозитным учреждениям филиалы отдельно зарегистрированных дочерних и ассоциированных предприятий.

²Дочерние/ассоциированные депозитные учреждения-резиденты, имеющие обратные инвестиции в капитал своих резидентных материнских депозитных учреждений-инвесторов, в этих столбцах представляют данные об операциях и позициях по отношению к материнскому учреждению-инвестору.

³Оцениваемые как пропорциональная доля участия материнских депозитных учреждений в капитале и резервах дочернего/ассоциированного предприятия (и аналогично для обратных инвестиций) и как рыночная стоимость любой доли участия в капитале других депозитных учреждений-резидентов. В случае дочерних и ассоциированных предприятий при отсутствии данных по капиталу первого уровня можно также дополнительно определить узкий показатель капитала и резервов (см. пункт 4.64).

⁴Эти ряды данных могут представляться одной общей цифрой.

⁵Оцениваемые по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в строке 1. Кроме того, если балансовая стоимость дочерних и ассоциированных предприятий приводится в таблице 11.1, такие данные не требуются.

⁶Только дочерние и ассоциированные предприятия.

⁷При наличии других необслуживаемых требований к другим депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные, по таким активам обязательно составление рядов данных, указанных в строке 5.

11.18. Как отмечалось выше, при определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, в *Руководстве* рекомендуется, чтобы официальные органы оценили вероятные результаты и важность дополнительных рядов данных для составления данных по ПФУ.

Данные, консолидированные на национальной основе

11.19. Дополнительные ряды данных по депозитным учреждениям, которые могут потребоваться для составления ПФУ, приведены в таблицах 11.1, 11.2 и 11.3. Эти таблицы основаны на оценке информации, которая может быть доступна из источников дан-

ных национальных счетов, в сравнении с требованиями *Руководства*. В этих таблицах предполагается, что данные собираются на той же основе, что и данные национальных счетов — то есть по институциональным единицам.

11.20. В таблице 11.1 представлены те ряды данных, которые не включены в сферу охвата национальных счетов, но требуются для расчета утвержденных показателей. В таблице 11.2 перечислены ряды данных, которые требуются для агрегирования данных на уровне сектора, а в таблице 11.3 — те ряды данных, которые необходимы для представления данных на консолидированной основе, а не по зарегистрированным в качестве отдельных корпораций структурам.

Таблица 11.3. Внутренние депозитные учреждения. Другие позиции и потоки внутри групп¹

Баланс	
Обязательства:	
депозиты	Обязательно
кредиты и займы	Обязательно
В том числе:	
Выраженные в иностранной валюте	Обязательно
Привязанные к иностранной валюте	Обязательно
Долговые ценные бумаги	Обязательно
Производные финансовые инструменты	Обязательно
Прочие обязательства	Обязательно
Совокупные обязательства, выраженные в иностранной валюте	Обязательно
Совокупные обязательства, привязанные к иностранной валюте	Обязательно
Отчет о доходах и расходах	
Процентные доходы к получению	Обязательно ²
Справочные статьи, относящиеся к требованиям	
Требования по ликвидным активам (базовый показатель)	Обязательно
Требования по ликвидным активам (широкий показатель)	Обязательно
Необслуживаемые кредиты	Обязательно

¹Под группой в данном контексте понимается материнское депозитное учреждение, его филиалы — депозитные учреждения и дочерние депозитные учреждения из совокупности учреждений, представляющих данные. Таким образом, в данном столбце отражаются данные по тем экономическим субъектам, которые относятся к той же группе, что и субъект, представляющий данные, но зарегистрированы отдельно или являются отечественными отделениями структур, зарегистрированных отдельно.

²Данная статья является обязательной для обеспечения согласованности в консолидированном балансе в отношении подхода к отражению долговых инструментов в балансе (с исключением требований внутри группы) и валовых процентных доходов и расходов — в счете прибылей и убытков (также с исключением потоков внутри группы).

Ряды данных, не включенные в сферу охвата методологии национальных счетов

11.21. В таблице 11.1 представлены те ряды данных, которые при использовании в сочетании с данными национальных счетов позволяют составлять утвержденные показатели по депозитным учреждениям. Ниже приводятся краткие разъяснения того, зачем требуются эти ряды данных и из каких источников они могут быть получены. В таблице представлены только те ряды данных, которые требуются для расчета какого-либо из утвержденных показателей. В приложении III рассматриваются некоторые дополнительные ряды данных, которые могут оказаться значимыми в зависимости от условий конкретной страны.

Ряды данных о доходах и расходах

11.22. *Созданные резервы.* Данные о созданных резервах фондах имеют существенное значение для оценки устойчивости депозитного учреждения из-за влияния возмож-

ных потерь по кредитам и займам и других потенциальных убытков на прибыль и капитал. Данные о созданных резервах не входят в ряды данных *СНС 1993 года*, но могут собираться для целей надзора.

11.23. *Прибыль и убытки по финансовым инструментам, прибыль от продажи основных фондов и чрезвычайные статьи.* Данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам являются неотъемлемым элементом данных о рентабельности. Они требуются непосредственно для расчета одного показателя и косвенно используются при расчете ряда других показателей. Как разъясняется в приложении IV, данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам потенциально могут быть получены из счета переоценки *СНС 1993 года*, однако в настоящее время сбор таких данных является достаточно ограниченным. То же относится к данным по чрезвычайным статьям. Прибыль от продажи основных фондов, например, имущества, используемого в деятельности филиалов, сказывается на величине прибыли, однако не может быть выделена из данных *СНС 1993 года*. Данные о прибыли или убытках за заданный период являются необходимыми, поскольку они включаются в чистый доход за этот период.

11.24. *Прибыль или убытки от продажи дочернего или ассоциированного предприятия.* В *Руководстве* рекомендуется исключать такие прибыли или убытки (в том числе по обратным инвестициям в собственный капитал материнских учреждений) из дохода. В национальных счетах в случае продажи корпорации или квазикорпорации такие прибыли или убытки классифицируются как изменение стоимостной оценки. Поэтому если источником данных о прибыли и убытках по финансовым инструментам является счет переоценки *СНС 1993 года*, из них требуется исключить данные о прибыли и убытках от продажи дочерних и ассоциированных предприятий. Кроме того, этот последний ряд может представлять самостоятельный интерес для анализа.

Ряды данных, связанные с балансом

11.25. *Ликвидные активы.* Данные по ликвидным активам используются для расчета двух показателей. Хотя денежно-кредитная статистика содержит некоторые данные, например, о депозитах в центральном банке, в национальных счетах нет данных по категориям ликвидных активов, рассматриваемым в *Руководстве*.

11.26. *Краткосрочные обязательства.* Из источников данных национальных счетов могут быть получены данные о краткосрочных обязательствах по первоначальному сроку погашения, однако в *Руководстве* отдается предпочтение данным на основе остатка срока до погашения. Это объясняется тем, что указанный ряд данных необходим для расчета показателя ликвидности, в котором краткосрочные обязательства соотносятся с ликвидными активами.

11.27. Необслуживаемые кредиты. Как и в случае созданных резервов, данные по необслуживаемым кредитам имеют принципиальное значение для оценки финансовой устойчивости сектора депозитных учреждений и требуются для расчета двух показателей. Вместе с тем такие данные отсутствуют в данных национальных счетов, хотя они могут собираться для целей надзора.

11.28. Созданные резервы. Данные о непогашенной позиции по специальным созданным резервам на покрытие кредитов и займам требуются для расчета ряда данных по необслуживаемым кредитам за вычетом созданных резервов, который используется для расчета одного показателя и для внесения поправки к стоимости непогашенных кредитов и займов на сформированные специальные созданные резервы. Информация о резервах, созданных на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, требуется в том случае, если данные по валовым кредитам, и займам (и в разбивке по секторам) имеются только с включением таких начисленных процентов — то есть порядок составления данных должен соответствовать *СНС 1993 года*. Другие специальные созданные резервы относятся к непогашенному объему специальных резервов, созданных на покрытие других финансовых активов. Такие резервы уменьшают балансовую стоимость этих активов и должны представляться отдельно, так же как и специальные резервы в отношении кредитов и займов. Кроме того, непогашенные суммы специальных созданных резервов и резервах, созданных на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, должны вычитаться из капитала и резервов в случае данных, полученных из информации национальных счетов. Данные о созданных резервах не входят в ряды данных *СНС 1993 года*⁶, но могут собираться для целей надзора.

11.29. Кредиты и займы и обязательства в иностранной валюте. Позиции в иностранной валюте создают потенциальную уязвимость по отношению к колебаниям обменных курсов. Для измерения степени такой уязвимости используются два показателя. В рамках некоторых методологий национальных счетов, в частности, методологий денежно-кредитной статистики и статистики внешнего долга, рекомендуется собирать данные о позициях в иностранной валюте, и такие методологии могут быть распространены на данные, требуемые в данном случае, однако охват *Руководства* отличается от обеих указанных методологий. Данные по кредитам, выраженным в иностранной валюте и привязанным к иностранной валюте, могут собираться как единый ряд данных; то же относится и к обязательствам.

⁶В *РДФС* созданные резервы не представляются отдельно, а включаются в состав прочей дебиторской/кредиторской задолженности как статья обязательств, но при этом в названном руководстве рекомендуется отдельно указывать ожидаемые убытки по ссудам (пункт 390).

11.30. Кредиты и займы на жилую и коммерческую недвижимость. Опыт показывает, что открытая позиция по отношению к рынку недвижимости может быть источником риска для сектора депозитных учреждений, и это находит отражение в двух показателях. Данные по кредитам и займам, требуемые методологией национальных счетов, не предполагают отдельного представления данных по кредитам и займам на жилую и коммерческую недвижимость, однако данные по таким кредитам и займам могут собираться в более подробной разбивке. В Международной стандартной отраслевой классификации (МСОК) недвижимость рассматривается на уровне подкатегории (см. вставку А3.1 в приложении III). Из данных должны исключаться кредиты и займы на коммерческую недвижимость между депозитными учреждениями из совокупности учреждений, представляющих данные, которые входят в состав одной и той же группы. Как отмечалось в главе 6, если доступны данные по долгу домашних хозяйств, обеспеченному недвижимостью, они могут использоваться вместо данных по кредитам и займам на жилую недвижимость.

11.31. Крупные открытые позиции. Данные по крупным открытым позициям необходимы для расчета одного показателя. Такие данные не требуются для целей национальных счетов, однако в распоряжении органов банковского надзора должны быть данные о числе крупных открытых позиций депозитных учреждений, выделение которых требуется согласно национальным нормам в области надзора. Данные по связанным заемщикам также могут быть получены от органов надзора. Вместе с тем иное определение крупных открытых позиций в *Руководстве*, а именно как крупных позиций по отношению к крупнейшим экономическим субъектам в других секторах, может не совпадать с определением, используемым в целях надзора. Из данных должны исключаться открытые позиции по отношению к депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные, которые входят в состав той же группы.

11.32. Чистые открытые позиции. Чистые открытые позиции по инструментам участия в капитале и иностранной валюте включены в перечень ПФУ. Сбор и мониторинг такой информации могут осуществлять органы надзора.

11.33. Акции и другие формы участия в капитале и пропорциональная доля нераспределенной прибыли. В *Руководстве* рекомендуется, чтобы по всем секторам соблюдалось следующее: 1) инвестиции в дочерние и ассоциированные предприятия оценивались в балансе на основе пропорциональной доли стоимости капитала и резервов указанных субъектов; 2) пропорциональная доля их прибыли включалась в доход. Данный подход также рекомендуется в отношении так называемых обратных инвестиций в капитал материнских учреждений — то есть в том случае, когда ассоциированное или дочернее пред-

приятие приобретает долевое участие в капитале своей материнской компании. Этот подход отличается от принятого в системе национальных счетов в отношении отечественных дочерних и ассоциированных предприятий⁷. Таким образом, по всем корпорациям необходима дополнительная информация, чтобы внести поправки в данные баланса (в частности, в данные о капитале и резервах) и в данные о доходе, полученные из данных национальных счетов⁸. Любая разница между показанной балансовой стоимостью инвестиций в капитал дочерних и ассоциированных предприятий и пропорциональной долей этого капитала должна увеличивать (если последняя больше первой) или уменьшать (если первая больше последней) капитал и резервы, и эта поправка должна отражаться в составе поправки на изменение стоимостной оценки.

11.34. «Гудвилл». В *Руководстве* рекомендуется вычитать данные по «гудвиллу» из нефинансовых активов и из капитала и резервов. В данных национальных счетов «гудвилл» включается в нефинансовые активы и, неявным образом, в чистую стоимость капитала⁹.

Данные, необходимые для агрегирования данных по депозитным учреждениям

11.35. При агрегировании данных по отдельным субъектам для получения информации по всему сектору необходимо внесение некоторых поправок, чтобы исключить двойной учет капитала и активов и завышение отдельных статей доходов и расходов. Такие поправки на уровне сектора пояснены в главе 5. В таблице 11.2 приводится полный перечень рядов данных, необходимых для внесения поправок, которые разъясняются ниже, хотя не все они будут применимы в условиях каждой конкретной страны. Кроме того, совокупные данные могут представляться в разбивке по столбцам для лучшего понимания взаимоотношений депозитных учреждений с дочерними предприятиями, ассоциированными предприятиями и другими депозитными учреждениями.

11.36. Таблица 11.2 отражает позиции и потоки между депозитными учреждениями из совокупности учреждений, представляющих данные, и основана на предположении о том, что указанная совокупность охватывает все внутренние депозитные учреждения. Кроме того, в совокупности учреждений, представляющих данные, могут определяться подгруппы для подготовки данных по однородным группам. Однако это будет

приводить к росту затрат на сбор данных, и в *Руководстве* считается, что решение о сборе таких дополнительных подробных данных должно основываться на конкретных аналитических потребностях каждой страны. Данные по однородным группам и их составление рассматриваются в главе 15; принимая во внимание затраты, данные по однородным группам могут составляться методами, приближенно соответствующими оптимальной практике.

11.37. *Инвестиции в капитал дочерних депозитных учреждений, ассоциированных депозитных учреждений и других депозитных учреждений.* Чтобы избежать двойного учета капитала и резервов депозитных учреждений в секторе в целом, необходимо исключать из учета инвестиции в капитал других депозитных учреждений¹⁰. Поэтому требуется отдельное указание стоимости пропорциональной доли в капитале и резервах в случае инвестиций в капитал дочерних и ассоциированных депозитных учреждений (а также в случае обратных инвестиций в капитал материнских учреждений)¹¹. В рамках сбора данных национальных счетов необходимые данные по таким инвестициям в капитал обычно не собираются. Ряды данных в таблице 11.2 отличаются от аналогичных рядов данных в таблице 11.1, поскольку у депозитных учреждений имеются дочерние и ассоциированные предприятия, не относящиеся к депозитным учреждениям (включенные в ряды данных таблицы 11.1, и не включенные в ряды данных таблицы 11.2). Хотя в таблице приводится детализированное представление требуемых данных, для акций и других форм участия в капитале в случае дочерних и ассоциированных предприятий депозитных учреждений из совокупности учреждений, представляющих данные, будет достаточно агрегированных данных.

11.38. В случае вложений в капитал других депозитных учреждений следует определять рыночную стоимость принадлежащих инвесторам инструментов участия в капитале и вычитать ее из совокупного капитала и резервов (числовой пример приводится в части III приложения V). Необходимые данные по таким инвестициям в капитал могут поступать из источников данных национальных счетов, если рыночная стоимость инвестиций в капитал дочерних и ассоциированных предприятий-резидентов можно отделить от инвестиций в капитал других депозитных учреждений из совокупности учреждений, представляющих данные.

⁷При этом данный подход применяется в отношении дочерних или ассоциированных предприятий-нерезидентов, принадлежащих корпорациям-резидентам.

⁸Поскольку данные о доходе по сектору других финансовых корпораций не представляются, никакая дополнительная информация о нераспределенной прибыли по этому сектору не требуется.

⁹В главе 4 отмечалось (пункт 4.110), что «гудвилл» может быть и отрицательным.

¹⁰По той же причине аналогичные поправки необходимы в случае сектора нефинансовых корпораций, поскольку инструменты участия в капитале являются знаменателем в трех ПФУ по данному сектору (см. ниже).

¹¹При отсутствии данных по капиталу первого уровня можно дополнительно определить пропорциональную долю в узком показателе капитала и резервов (пункт 4.64).

11.39. Данные, приведенные в строке 2 таблицы 11.2, — акции и другие формы участия в капитале — не требуются, если эта информация уже отражена в данных, представленных в таблице 11.1.

11.40. *Некоторые статьи доходов.* Ряды данных о доходах в таблице 11.2 (строка 3) необходимы, чтобы гарантировать, что не завышены определенные промежуточные суммы по сектору в целом.

11.41. Сборы и комиссионные, а также любые другие непроцентные доходы, полученные депозитным учреждением от другого депозитного учреждения, не будут влиять на чистый доход, но будут отражаться в рассчитанных на валовой основе статьях непроцентных доходов и расходов (см. также пункт 4.21). Рекомендуется исключать любые подобные доходы и расходы внутри сектора депозитных учреждений из совокупных показателей валовых доходов и непроцентных расходов по сектору в целом. Такие данные могут быть получены из источников данных национальных счетов.

11.42. Аналогичным образом, поскольку включение доходов в форме дивидендов в строку «непроцентные доходы» будет влиять на валовой и чистый доход сектора, рекомендуется исключать такие доходы из валового дохода и дивидендов к выплате. Что касается пропорциональной доли нераспределенной прибыли ассоциированных и дочерних депозитных учреждений (и такой доли прибыли от обратных инвестиций в собственный капитал материнских учреждений), такие суммы должны также исключаться из непроцентных доходов и из нераспределенной прибыли по сектору в целом. Любые прибыли или убытки за период от продажи основных фондов другому депозитному учреждению не являются прибылью или убытками для сектора в целом, а потому вычитаются из совокупного дохода сектора. Данные по дивидендам могут быть доступны из источников данных национальных счетов, но данные о пропорциональной доле нераспределенной прибыли и продаже основных фондов будут отсутствовать.

11.43. *Прибыль и убытки по инвестициям в капитал других депозитных учреждений* (строка 4) необходимы для того, чтобы прибыль и убытки в результате таких требований внутри сектора не сказывались на доходе сектора в целом.

11.44. Данные по *необслуживаемым кредитам другим депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные* (строка 5), необходимы для того, чтобы устранить асимметричность в представлении данных на уровне сектора между депозитными учреждениями-должниками и кредиторами¹². Данные о непогашенных специальных резервах, созданных на покрытие

возможных потерь по кредитам другим депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные, необходимы для того, чтобы добавить их обратно к капиталу и резервам и вычесть из совокупной суммы непогашенных специальных созданных резервов (см. пункт 11.28). Кроме того, к непогашенной стоимости кредитов и займов требуется добавить также резервы на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам депозитным учреждениям из совокупности учреждений, представляющих данные.

11.45. Данные о *краткосрочных требованиях к другим депозитным учреждениям в стране, представляющей данные* (строка 6), необходимы для внесения поправки в данные о краткосрочных обязательствах таких учреждений для вычета соответствующих обязательств по отношению к другим депозитным учреждениям.

Консолидированная информация

11.46. *Руководство* рекомендует составлять ряды данных по ПФУ на консолидированной основе по субъектам, относящимся к одному сектору и совокупности учреждений, представляющих данные. Поэтому, если данные составляются с использованием информации национальных счетов, требуется исключить из них некоторые дополнительные элементы, касающиеся отношений внутри группы. Требуемые для этого ряды данных приводятся в таблице 11.3.

11.47. Перечисленные в таблице 11.3 ряды данных призваны дополнить ряды, приведенные в таблице 11.2. Ряды данных в таблице 11.2 необходимы для того, чтобы исключить некоторые позиции и операции при агрегировании данных на уровне сектора, тогда как ряды данных в таблице 11.3 необходимы для консолидации данных по сектору в целом (см. вставку 5.1). Информация о позициях внутри группы может также представлять самостоятельный интерес для анализа.

11.48. К позициям внутри группы относятся такие позиции, которые имеются по отношению к экономическим субъектам-резидентам, которые входят в ту же группу, что и учреждение, представляющее данные, но зарегистрированы отдельно или являются отделениями структур, зарегистрированных отдельно в качестве корпораций. Поэтому если у материнской компании имеются позиции по отношению к своему дочернему депозитному учреждению внутри страны, они включаются в таблицу, так же как и позиции дочернего предприятия по отношению к внутреннему депозитному учреждению-филиалу материнской компании или другим внутренним дочерним предприятиям (или филиалам дочернего предприятия), входящим в его группу и в совокупность учреждений, представляющих данные. Это может позволить составителю статистики получить информацию о названиях членов группы из совокупности учреждений, представляющих данные.

¹²Точно такой же подход принят в отношении других необслуживаемых требований внутри сектора.

Таблица 11.4. Депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем. Положения и потоки между группами (данные, консолидированные на международной основе)

	Другие зарегистрированные внутри страны депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем, их дочерние предприятия ¹ и филиалы		
	В том числе:		
	Всего	Ассоциированные предприятия ²	Другие
1. Акции и другие формы участия в капитале ³		Обязательно	Обязательно
2. Акции и другие формы участия в капитале ⁴		Обязательно	Неприменимо
Непроцентные доходы (исключая трейдинговые прибыли и убытки):	Обязательно		
В том числе: Сборы и комиссионные	Обязательно		
Дивиденды к получению	Обязательно		
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли		Обязательно	Неприменимо
Прибыль или убытки от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям	Обязательно		
4. Прибыль или убытки по инвестициям в капитал других депозитных учреждений		Неприменимо	Обязательно
5. Необслуживаемые кредиты другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные ⁵			
Текущий период	Обязательно		
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов	Обязательно		
Специальные созданные резервы	Обязательно		
Непогашенная позиция	Обязательно		
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов			
Специальные созданные резервы			
6. Краткосрочные требования к другим депозитным учреждениям в стране, представляющей данные (по остатку срока до погашения)	Обязательно		

¹Включая относящиеся к депозитным учреждениям филиалы отдельно зарегистрированных дочерних предприятий.

²Находящиеся под внутренним контролем депозитные учреждения, которые являются ассоциированными предприятиями депозитных учреждений, находящихся под внутренним контролем, и имеют обратные инвестиции в капитал последних, в этом столбце должны представлять операции и позиции по отношению к ассоциированному инвестору.

³Оцениваемые как пропорциональная доля участия материнских депозитных учреждений в капитале и резервах ассоциированных предприятий (и аналогичным образом — для обратных инвестиций) и по рыночной стоимости долей участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности сторон, представляющих данные.

⁴Оцениваемые по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в строке 1.

⁵При наличии требований по другим недействующим активам к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, по таким активам необходимы ряды данных, указанные в статье 5.

11.49. В статьях баланса приводятся только данные по обязательствам, а в справочных статьях данные относятся только к требованиям. Данные по кредитам и займам, выраженным в иностранной валюте и привязанным к иностранной валюте, могут представляться одной общей цифрой. В случае рядов данных баланса на уровне сектора валовые обязательства и валовые активы уменьшаются; если материнская компания предоставляет кредит своему дочернему предприятию, то валовые активы и обязательства в форме кредитов и займов и валовые процентные доходы и расходы на уровне сектора уменьшаются, соответственно, на непогашенную сумму кредитов и займов, предоставленных материнской компанией дочернему предприятию на отчетную дату, и на процентные доходы к получению материнской компанией от дочернего предприятия на отчетную дату.

11.50. Данные по справочным статьям необходимы для уменьшения итоговых показателей на уровне сектора на соответствующие величины, отраженные в этих статьях.

Данные, консолидированные на международной основе

11.51. Для составления консолидированных на международной основе данных по субъектам, находящимся под внутренним контролем, составителям может потребоваться использовать данные надзора. Если такие данные представляются консолидированными на международной основе¹³, то необходимо использование рядов данных, приведенных в таблице 11.4, чтобы

¹³Если данные для целей надзора представляются на консолидированной групповой основе, которая предполагает консолидацию информации по дочерним предприятиям, не относящимся к депозитным учреждениям, потребуются другие поправки для

исключить завышение определенных статей доходов, а также капитала и резервов в данных по сектору в целом. В таблице отражаются позиции и потоки между депозитными учреждениями из совокупности сторон, представляющих данные.

11.52. Степень потребностей в данных будет зависеть от условий конкретной страны. Например, если нормы надзора не разрешают взаимных вложений в капитал внутри сектора депозитных учреждений, либо требуют представления данных, исключая такие инвестиции, то дополнительное представление данных по акциям и другим формам участия в капитале не требуется. Как отмечалось выше, при определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, официальным органам следует оценить вероятные результаты сбора и значимость дополнительных рядов данных с точки зрения составления данных по ПФУ.

11.53. В зависимости от принятых стандартов бухгалтерского учета для внесения поправок в данные по отдельным депозитным учреждениям могут потребоваться дополнительные ряды данных, не включенные в таблицу 11.4. К таким рядам данных относятся: 1) приобретенный «гудвилл», подлежащий исключению из нефинансовых активов и из капитала и резервов; 2) сумма амортизации «гудвилла» за каждый период, подлежащая исключению из дохода; 3) прибыли и убытки от продажи дочерних и ассоциированных предприятий (в том числе от продажи обратных инвестиций в капитал материнских учреждений), подлежащие исключению из дохода.

11.54. Требуемые данные в таблице 11.4 являются зеркальным отражением требований в отношении данных, приведенных в таблице 11.2, и обусловлены теми же причинами, которые приведены при описании таблицы 11.2. Они относятся к позициям и потокам между группами депозитных учреждений, находящихся под внутренним контролем, материнские банки которых зарегистрированы во внутренней экономике.

11.55. Совокупные данные могут представляться в разбивке по столбцам для лучшего представления взаимоотношений таких учреждений со своими ассоциированными предприятиями и другими депозитными учреждениями.

Составление данных, консолидированных на международной основе, на основе информации национальных счетов

11.56. Как отмечалось выше, для составления данных, консолидированных на международной основе,

исключения из данных таких дочерних предприятий, чтобы составить данные только по депозитным учреждениям.

ве, составителям может потребоваться использовать данные, собираемые для целей надзора. Вместе с тем среди составителей и пользователей макроэкономической статистики растет интерес к подготовке данных о внешнеторговых операциях иностранных филиалов. В настоящее время одним из объектов особого внимания является информация о торговле услугами, а также понимание способов обслуживания внутренними субъектами клиентов на иностранных рынках, одним из которых служат прямые инвестиции на внешнем рынке с созданием местных дочерних предприятий, филиалов или ассоциированных предприятий. Опубликованное в 2001 году руководство по международной торговле услугами¹⁴ должно обеспечить прогресс в этой области. Кроме данных по производству и торговле услугами в руководстве обсуждается возможность составления данных по активам и чистой стоимости капитала иностранных аффилированных предприятий (пункты 4.67–4.68 руководства) на основе концепций *СНС 1993 года*. В этой связи взаимную выгоду могут принести консультации составителей ПФУ с учреждениями, ответственными за составление данных о торговле услугами, позволяя им лучше ознакомиться с текущей или планируемой работой по составлению данных о торговых операциях иностранных филиалов внутренних структур.

Другие финансовые корпорации

11.57. В случае других финансовых корпораций могут потребоваться только дополнительные ряды данных по балансам, главным образом для того, чтобы исключить инвестиции в инструменты участия в капитале в пределах сектора. Для данных, представляемых на неконсолидированной основе, будет необходима информация по позициям внутри группы.

11.58. Необходимые дополнительные ряды данных перечислены ниже. В отличие от приведенных выше таблиц по депозитным учреждениям таблица 11.5 может использоваться как для данных, консолидированных на национальной основе, так и для данных на базе международной консолидации.

11.59. Акции и другие формы участия в капитале дочерних и ассоциированных предприятий (и обратные инвестиции в капитал материнских компаний) должны оцениваться в балансе по пропорциональной доле участия инвестора в капитале и резервах каждого дочернего и ассоциированного предприятия. Если такие инвестиции в капитал отражаются в балансе по рыночной стоимости, то эти данные должны заменяться информацией о пропорциональной доле стоимости, которая приводится в необходимых рядах данных по акциям

¹⁴См. Организация Объединенных Наций и др. (2001).

Таблица 11.5. Другие финансовые корпорации. Дополнительные ряды данных

	Дочерние предприятия ¹ (1)	Ассоциированные предприятия ¹ (2)	В том числе: «Другие финансовые корпорации» из совокупности субъектов, представляющих данные		
			Дочерние предприятия ^{1,2} (3)	Ассоциированные предприятия ¹ (4)	Другие (5)
Баланс					
Акции и другие формы участия в капитале ³	Обязательно	Обязательно	Обязательно	Обязательно	Обязательно
Акции и другие формы участия в капитале ⁴	Обязательно	Обязательно	5	5	
Приобретенный «гудвилл»	Обязательно	Обязательно			
Обязательства ²					
Депозиты			Обязательно		
Кредиты и займы			Обязательно		
Долговые ценные бумаги			Обязательно		
Страховые технические резервы		Обязательно			
Производные финансовые инструменты			Обязательно		
Прочие обязательства			Обязательно		

¹Другие финансовые корпорации из совокупности субъектов, представляющих данные, которые являются дочерними/ассоциированными предприятиями и имеют обратные инвестиции в капитал своих материнских компаний, должны представлять данные о позициях по отношению к своей материнской компании-инвестору (компаниям-инвесторам) в столбцах 1 и 2. Если и обратный инвестор, и компания, являющаяся объектом этих вложений, входят в совокупность субъектов, представляющих данные, то данные должны также приводиться в столбцах 3 и/или 4.

²Такие данные необходимы лишь в том случае, если исходные данные имеются только на неконсолидированной основе, например, поступают из национальных счетов. В этом столбце отражаются позиции по отношению ко всем экономическим субъектам, которые относятся к той же группе, что и субъект, представляющий данные, и входят в совокупность субъектов, представляющих данные, но зарегистрированы отдельно или являются отделениями структур, зарегистрированных отдельно.

³Оцениваемые как пропорциональная доля участия инвестора в капитале и резервах дочерних и ассоциированных предприятий (аналогичным образом — для обратных инвестиций) и по рыночной стоимости долей участия в капитале других финансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные.

⁴Оцениваемые по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в предыдущей строке.

⁵Эти ряды данных необходимы только в том случае, если не представляются ряды данных, приведенные в столбцах 1 и 2.

и другим формам участия в капитале в столбцах 1 и 2. В зависимости от источника данные по дочерним и ассоциированным предприятиям могут представляться в объединенном виде. В том случае, когда данные представляются на консолидированной основе, поправки для дочерних предприятий могут не требоваться.

11.60. Инвестиции других финансовых корпораций в капитал своих дочерних и ассоциированных других финансовых корпораций из совокупности учреждений, представляющих данные (и аналогичным образом — для обратных инвестиций), а также в капитал других финансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные, должны исключаться из капитала на уровне сектора в целом, чтобы избежать двойного учета капитала. Для этого требуются ряды данных по акциям и другим формам участия в капитале, приведенные в столбцах 3, 4 и 5. В зависимости от источника данные по дочерним и ассоциированным предприятиям могут объединяться.

11.61. Данные по приобретенному «гудвиллу» необходимы для того, чтобы вычесть стоимость «гудвилла» из нефинансовых активов и из капитала и резервов. В зависимости от источника данные по дочерним и ассоциированным предприятиям могут объединяться.

11.62. Если исходные данные подготовлены на неконсолидированной основе, как, например, в случае данных национальных счетов, требуется внесение поправок не только в отношении акций и других форм участия в капитале, но и для исключения других позиций внутри группы, которые отражаются в балансе¹⁵. Такие балансовые позиции перечислены в столбце 3. Как было отмечено в описании таблицы 11.3, валовые обязательства и валовые активы на уровне сектора уменьшаются на сумму, представленную по каждому из перечисленных рядов данных.

Нефинансовые корпорации

11.63. В случае нефинансовых корпораций для расчета утвержденных ПФУ могут потребоваться дополнительные ряды данных. Ниже представлены два набора рядов данных: таблица 11.6 включает в себя дополнительные ряды данных, которые не могут быть по-

¹⁵Если в исходных данных консолидирована информация по дочерним предприятиям, которые не относятся к другим финансовым корпорациям, то требуется внесение дополнительных поправок для исключения таких дочерних предприятий из консолидированных статей, чтобы составить данные только по другим финансовым корпорациям.

Таблица 11.6. Нефинансовые корпорации. Ряды данных, не включенные в сферу охвата методологии национальных счетов

Данные, связанные с доходами и расходами		
Прибыль и убытки по финансовым инструментам	Обязательно	
Прибыль и убытки от продажи ассоциированного или дочернего предприятия ^{1,2}	Обязательно ³	
Прибыль и убытки от продажи основных фондов за период ¹	Обязательно	
Чрезвычайные статьи	Обязательно	
Данные, связанные с балансом		
Выплаты в счет обслуживания долга	Обязательно	
Чистая открытая позиция в иностранной валюте	Обязательно	
	<i>Дочерние предприятия⁴</i>	<i>Ассоциированные предприятия⁴</i>
Акции и другие формы участия в капитале ⁵	Обязательно	Обязательно
Акции и другие формы участия в капитале по балансовой стоимости ⁶	Обязательно	Обязательно
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли (доход)	Обязательно	Обязательно
Приобретенный «гудвилл»	Обязательно	Обязательно

¹Определяемые как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода.

²Такие данные требуются также при использовании источников данных коммерческого бухгалтерского учета, в которых такие прибыли и убытки включаются в доход.

³В зависимости от источника информации о прибыли и убытках по финансовым инструментам (см. пункт 11.65).

⁴Включая обратные инвестиции дочерних и ассоциированных предприятий в капитал своих материнских компаний-инвесторов. Данные по дочерним и ассоциированным предприятиям по каждой статье могут представляться одной общей цифрой, то есть их отдельное представление необязательно.

⁵Оцениваемые как пропорциональная доля участия материнского учреждения в капитале и резервах дочернего/ассоциированного предприятия.

⁶При оценке по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в предыдущей строке.

лучены в рамках методологии национальных счетов, а таблица 11.7 включает дополнительные ряды данных. Ряды данных с пометкой «обязательно» являются необходимыми для расчета какого-либо из утвержденных показателей. Как и в случае других секторов, важность отдельных рядов данных зависит от условий конкретной страны, и при определении потребностей в сборе новых данных, соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов, официальным органам следует оценить вероятные результаты сбора и значимость дополнительных рядов данных с точки зрения составления данных по ПФУ.

11.64. Таблица 11.6 включает статьи из отчета о доходах и расходах и из баланса. Некоторые ряды данных необходимы для внесения поправок в доходы на уровне сектора, чтобы гарантировать отсутствие их неоправданного завышения за счет операций внутри сектора, тогда как другие ряды данных требуются непосредственно для составления коэффициентов ПФУ.

11.65. В отличие от источников данных национальных счетов данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам в *Руководстве* включаются в доход, так же как и прибыль и убытки от продажи основных фондов за заданный период. Данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам потенциально могут быть получены из счета переоценки *СНС 1993 года*; в этом случае следует вычесть данные о прибыли и убытках от продажи дочерних и ассоциированных

предприятий (см. пункт 11.24). Данные по чрезвычайным статьям также могут иметься в источниках данных национальных счетов (см. приложение IV).

11.66. Данные по выплатам в счет обслуживания долга и по чистой открытой позиции в иностранной валюте требуются для расчета двух показателей и не могут быть получены из источников данных национальных счетов. Требуемые данные по акциям и другим формам участия в капитале и пропорциональной доле нераспределенной прибыли, которые относятся к дочерним предприятиям, ассоциированным предприятиям и другим нефинансовым корпорациям, не отличаются от случая депозитных учреждений, рассмотренного в пункте 11.33. Данные по приобретенному «гудвиллу» необходимы для того, чтобы вычесть его из нефинансовых активов и из капитала и резервов (и исключить амортизацию такого «гудвилла» из дохода).

11.67. Необходимые дополнительные ряды данных представлены в таблице 11.7, но, в отличие от приведенных выше таблиц по депозитным учреждениям, эта таблица может относиться к данным, консолидированным как на национальной, так и на международной основе. В таблице представлены позиции и потоки между нефинансовыми корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные. Многие ряды данных необходимы с целью исключить: 1) позиции внутри групп, так чтобы данные на уровне сектора были представлены на консолидированной основе; 2) инвестиции в капи-

Таблица 11.7. Нефинансовые корпорации. Дополнительные ряды данных

	Нефинансовые корпорации (из совокупности учреждений, представляющих данные) ¹	В том числе:		
		Дочерние ^{2,3} предприятия	Ассоциированные ² предприятия	Другие
Данные, связанные с доходами и расходами⁴				
Дивиденды к получению	Обязательно			
Процентные доходы к получению		Обязательно	Обязательно ⁵	Обязательно ⁵
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли	Обязательно ⁶			Неприменимо
Прибыль или убытки от продажи основных фондов другим нефинансовым корпорациям, за период	Обязательно			
Прибыль или убытки по инвестициям в капитал других нефинансовых корпораций				Обязательно
Баланс				
Акции и другие формы участия в капитале ⁷		Обязательно ⁸	Обязательно ⁸	Обязательно
Акции и другие формы участия в капитале				
Обязательства				
<i>В том числе:</i> Депозиты				
Кредиты и займы		Обязательно		
Долговые ценные бумаги		Обязательно		
Торговый кредит		Обязательно		
Производные финансовые инструменты		Обязательно		
Прочие обязательства		Обязательно		
Данные, связанные с балансом				
Поступления в счет обслуживания долга		Обязательно		

¹Если данные предоставляются на консолидированной основе и дочерние предприятия входят в совокупность субъектов, представляющих данные, то из данных в этом столбце следует исключить операции с такими дочерними предприятиями. Совокупные данные могут приводиться в разбивке по столбцам для лучшего представления взаимоотношений таких корпораций со своими дочерними предприятиями, ассоциированными предприятиями и другими нефинансовыми корпорациями.

²Нефинансовые корпорации (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые являются дочерними/ассоциированными предприятиями и имеют обратные инвестиции в капитал своих материнских компаний, в этих столбцах должны представлять данные о позициях по отношению к своей материнской компании-инвестору (инвесторам).

³Такие данные необходимы лишь в том случае, если исходные данные имеются только на неконсолидированной основе, как это имеет место в национальных счетах. В этом столбце отражаются позиции по отношению ко всем экономическим субъектам, которые относятся к той же группе, что и структура, представляющая данные, и входят в совокупность учреждений, представляющих данные, но зарегистрированы отдельно или являются отделениями структур, зарегистрированных отдельно.

⁴Если источником информации служат данные коммерческого бухгалтерского учета, то в зависимости от принятой практики бухгалтерского учета могут также потребоваться данные об амортизации «гудвилла», с тем чтобы их можно было вычесть из дохода.

⁵Данные о процентных доходах к получению от ассоциированных предприятий и других нефинансовых корпораций из совокупности учреждений, представляющих данные, могут представляться в виде одной суммарной величины.

⁶Включая только дочерние и ассоциированные предприятия.

⁷Оцениваемые как пропорциональная доля участия инвестора в капитале и резервах дочерних и ассоциированных предприятий (аналогичным образом — для обратных инвестиций) и по рыночной стоимости долей участия в капитале других нефинансовых корпораций из совокупности учреждений, представляющих данные.

⁸При оценке по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в предыдущей строке. Кроме того, если в таблице 11.6 приводится балансовая стоимость дочерних и ассоциированных предприятий, такие данные не требуются.

тал других учреждений того же сектора, чтобы избежать двойного учета капитала и резервов на уровне сектора; 3) операции, представляющие доходы внутри сектора, чтобы гарантировать отсутствие неоправданного завышения дохода сектора за счет операций внутри сектора.

11.68. Для статей доходов требуемые данные о дивидендах к получению, прибыли и убытках от продажи основных фондов другим нефинансовым корпорациям и прибыли и убытках по инвестициям в капитал нефинансовых корпораций не отличаются от случая депозитных учреждений, изложенного в таблице 11.2 (см. пункты 11.41 и 11.42). Что касается пропорцио-

нальной доли нераспределенной прибыли, то любые суммы, относимые на счет ассоциированных и дочерних нефинансовых корпораций (и соответствующей доли прибыли от обратных инвестиций) из совокупности сторон, представляющих данные, должны исключаться из дохода сектора в целом. Вместе с тем в консолидированных данных на уровне сектора проценты к получению от дочерних нефинансовых корпораций должны исключаться из процентных доходов и процентных расходов (см. также пункт 11.49). Кроме того, совокупные данные могут приводиться в разбивке по столбцам для лучшего представления взаимоотношений таких корпораций со своими дочерними

предприятиями, ассоциированными предприятиями и другими нефинансовыми корпорациями.

11.69. Данные по акциям и другим формам участия в капитале, относящиеся к дочерним предприятиям, ассоциированным предприятиям и другим нефинансовым корпорациям, необходимы для того, чтобы исключить инвестиции в капитал других учреждений того же сектора и тем самым избежать двойного учета капитала и резервов на уровне сектора (см. также пункты 11.37 и 11.38). Если исходные данные составлены на неконсолидированной основе, как это имеет место в национальных счетах, то необходимо вычесть внутригрупповые позиции по статьям баланса, перечисленные во втором столбце, из валовых обязательств и валовых активов, чтобы получить позиции на консолидированной основе. Кроме того, если исходные данные составлены на неконсолидированной основе, необходимы также данные о поступлениях в счет обслуживания долга от дочерних предприятий, чтобы вычесть их из консолидированных данных по выплатам в счет обслуживания долга¹⁶.

11.70. Еще одним необходимым рядом данных является число заявлений с просьбой о защите от кредиторов.

Наличие данных

11.71. Маловероятно, что все ряды данных, перечисленные в *Руководстве*, могут быть легко получены всеми национальными органами. Как отмечалось выше, сбор некоторых рядов данных в настоящее время может не осуществляться, а другие могут не отвечать определениям, предлагаемым в *Руководстве*. В такой ситуации следует использовать данные, которые наиболее близко соответствуют принципам *Руководства*, и при этом важно, чтобы по каждому ряду данных в метаданных указывались отличия от рекомендаций *Руководства*.

11.72. Ряды данных для числителя и знаменателя коэффициента ПФУ могут быть доступны с разной периодичностью, ограничивая тем самым частоту составления показателя. В зависимости от характера базовых рядов данных может существовать возможность получать оценки рядов данных, доступных с более низкой периодичностью¹⁷, однако эти результаты следует использовать с осторожностью.

¹⁶Предлагается собирать данные о поступлениях от других нефинансовых корпораций, а не о выплатах таким корпорациям, поскольку в случае выпуска обращающихся облигаций платательщик может не знать, кто является кредитором. Но, естественно, те суммы, которые с точки зрения кредитора являются поступлениями в счет обслуживания долга, с точки зрения должника представляют собой выплаты в счет обслуживания долга.

¹⁷Например, в случае данных, которые доступны только с ежегодной периодичностью, но требуются для составления кварталь-

11.73. Требуется тщательный анализ допущений, лежащих в основе любых процедур «достраивания» рядов для учета экономических субъектов, по которым не получены данные, но которые должны быть в них отражены. Например, при проведении такого «достраивания» может неявным образом предполагаться, что совокупность субъектов, представляющих данные, является репрезентативной для учреждений, не представляющих данные, тогда как такая совокупность учреждений может специализироваться на определенных направлениях коммерческой деятельности.

Разрывы в рядах данных

11.74. Особенно важно отслеживать и документировать разрывы в рядах данных, поскольку они могут сказываться на результатах анализа. Один из наиболее распространенных видов разрывов обусловлен изменениями в совокупности учреждений, представляющих данные. Например, могут получать лицензии новые депозитные учреждения, а другие могут прекращать свою деятельность. Кроме того, значительные последствия могут иметь слияния депозитных учреждений.

11.75. В случае данных, составляемых путем консолидации на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем, приобретение депозитных учреждений-нерезидентов депозитными учреждениями-резидентами ведет к росту активов и обязательств сектора депозитных учреждений-резидентов и увеличивает открытую позицию сектора по отношению к зарубежным рынкам, тогда как при приобретении иностранными депозитными учреждениями депозитных учреждений, находящихся под внутренним контролем, имеет место обратный эффект. Кроме того, в случае данных, консолидированных на национальной основе, при слиянии двух депозитных учреждений существующие между ними позиции будут исключены из данных, что приведет к разрыву в рядах данных по всему сектору; при этом, чем крупнее сливающиеся депозитные учреждения, тем более значительным будет такой разрыв в рядах данных. Еще более существенным может быть эффект такого события для анализа однородных групп. Например, слияние депозитных учреждений из разных

ного коэффициента, рост может прогнозироваться по наблюдениям за предыдущие годы на основе прошлых трендов или исходя из некоторого значимого индекса или статьи с поправкой на любые случайные события, которые могли сказываться на ряде данных. В отношении прошлых кварталов, для которых доступны данные на начало и конец года, можно сделать допущение о линейных темпах роста между наблюдениями на конец года или же можно считать, что темпы роста отражают динамику некоторого значимого для них индекса с поправкой на известные неперiodические события, которые могли сказаться на временном ряде данных. Такие методы оценки используются, например, в Национальном банке Австрии при составлении данных квартальных финансовых счетов.

Таблица 11.8. Пример расчета изменений коэффициентов достаточности капитала при изменениях в совокупности банков, представляющих данные

	Период 1	Период 2	Период 3	Период 4
Число банков в совокупности	10	10	9	9
Включаемые (+), исключаемые (-)	0	0	(+1) (-2)	0
Коэффициент достаточности капитала	0,8	0,7	0,10	0,12
Процентное изменение	—	-13%	+43%	+20%
Скорректированное процентное изменение	—	—	-5%	—

однородных групп будет затрагивать оба набора данных по однородным группам (данные балансов, а также данные отчетов о доходах и расходах).

11.76. В целом важно, чтобы составители статистики документально фиксировали слияния и любые изменения правил учета, лежащих в основе составления данных, которые сказываются на непрерывности рядов данных. Такую информацию следует хранить за длительный период времени.

11.77. В случае изменений в составе совокупности учреждений, представляющих данные, при расчете любых процентных изменений для получения сопоставимого временного ряда данных требуется внесение соответствующих поправок. В примере, приведенном в таблице 11.8, проиллюстрированы требуемые поправки. В этом примере в периоде 3 одно депозитное учреждение включается в состав совокупности учреждений, представляющих данные, а два выходят из этой совокупности. В результате происходит существенное повышение коэффициента достаточности капитала на уровне сектора. Вместе с тем представляющееся повышение этого коэффициента в период 3 по сравнению с периодом 2 (+ 43 процента) отражает не изменение лежащих в основе расчета показателей деятельности совокупности депозитных учреждений, представляющих данные, а только изменения в составе совокупности субъектов, представляющих данные. Для выявления базисного тренда в данное процентное изменение необходимо внести поправки, так чтобы база совокупности текущего периода (период 3) совпадала с базой периода сравнения (период 2).

В частности, если процентное изменение рассчитывается как

$$\text{Процентное изменение} = \left\{ \frac{\left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=3} - \left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=2}}{\left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=2}} \right\} \times 100,$$

то базисное процентное изменение с поправкой на различия в совокупности субъектов, представляющих данные, по сравнению с предыдущим периодом рассчитывается как

$$\text{Скорректированное процентное изменение} = \left\{ \frac{\left(\frac{\left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} - \frac{S_{\text{вкл}}}{S_{\text{знам}}} + \frac{S_{\text{искл}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=3}}{\left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} - \frac{S_{\text{вкл}}}{S_{\text{знам}}} + \frac{S_{\text{искл}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=2}} \right) - \left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=2}}{\left(\frac{S_{\text{числ}}}{S_{\text{знам}}} \right)_{t=2}} \right\} \times 100,$$

где S — агрегированное значение числителя (знаменателя) для совокупности в периоды 2 и 3 (то есть с учетом включаемого или исключаемого банка (банков) в период 3).

Сезонная поправка

11.78. Как и в случае многих экономических и финансовых рядов данных, регулярно происходящие события или «сезонные факторы» — например, официальные выходные дни и реализация прибыли финансовыми учреждениями и другими корпорациями в конце года — могут сказываться на изменениях в уровне ПФУ за рассматриваемый период. Чтобы выявить влияние сезонных факторов и исключить его из временных рядов данных по ПФУ, могут использоваться разнообразные методы, начиная с простой визуальной проверки рядов данных до применения сложных статистических инструментов¹⁸. Безусловно, можно рассмотреть вопрос о распространении временных рядов данных по ПФУ с сезонными поправками и рекомендовать такой подход

¹⁸Обсуждение целого спектра методов внесения сезонных поправок см. в European Central Bank (2003).

Таблица 11.9. Отчет о доходах и расходах и баланс депозитных учреждений

Ряды данных, предусмотренные в таблице 4.1	Система национальных счетов (СНС 1993 года)	Международные стандарты бухгалтерского учета	
	Статья (статьи)	Соответствующий стандарт (стандарты)	
Доходы и расходы			
1. Процентные доходы	D.41; P.11	МСБУ 18.29–18.31; 30.10–30.17	
2. Процентные расходы	D.41; P.11	МСБУ 18.29; 30.10–30.17; 32.30–32.31 [МСБУ 32.35–32.36]	
3. Чистые процентные доходы	D.41; P.11	МСБУ 30.10–30.17	
4. Непроцентные доходы (нетто)			
(i) Сборы и комиссионные к получению	P.11	МСБУ 18.20; 18 прил. 10–20	
(ii) Прибыль или убытки по финансовым инструментам	AF.2; AF.3; AF.4; AF.5; AF.7; AF.8	МСБУ 39.103–39.108 [МСБУ 39.55–39.57]; 30.10–30.15; МСБУ 21.15; 21.17; 21.19	
(iii) Пропорциональная доля прибыли	D.43; часть D.42	МСБУ 28.3; 28.6; 31.32–31.34	
(iv) Прочие доходы			
Доход в форме арендных платежей	D.45; P.11	МСБУ F.74; МСБУ 40.66 (d) (i)	
Дивиденды и другие доходы от авуаров в форме инструментов участия в капитале	часть D.42	МСБУ 18.30	
Прочие доходы	D.75; часть AN.11	МСБУ 8.16–8.18; 16.56; 40.28	
5. Валовой доход	3 + 4	3 + 4	
6. Непроцентные расходы			
(i) Затраты на персонал	D.1; D.623	МСБУ 19.4	
(ii) Прочие расходы			
Приобретение товаров и услуг	P.2; D.45	МСБУ 78; 1.80–1.82	
Амортизация	K.1; часть K.9	МСБУ 16.41–16.50	
Прочие операционные расходы	D.71; D.75	н.п.; МСБУ 8.18, F.70 и F.78–F.80; 37.24	
Налоги, кроме налогов на доходы, и субсидии	D.29; D.59; D.39	н.п.; МСБУ 20.29–20.30	
7. Созданные резервы (нетто)			
(i) Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	K.10	МСБУ 30.43–30.49; 30.58–30.70	
(ii) Резервы, созданные на покрытие других финансовых активов (Возмещение безнадежных долгов)	K.10	МСБУ 39.109–39.111 [МСБУ 39.IG.E.4] МСБУ 39.114 [МСБУ 39.65; 39.66; 39.70]	
8. Чистый доход до вычета чрезвычайных статей и налогов	5 минус 6 минус 7	5 минус 6 минус 7	
9. Чрезвычайные статьи	K.7; K.8	МСБУ 8.6; 8.11–8.15	
10. Расходы по налогам на доходы	D.51	МСБУ 12.2	
11. Чистый доход после уплаты налогов	8 минус (9 + 10)	8 минус (9 + 10)	
12. Дивиденды к выплате	D.42; D.43	МСБУ 18.30; 32.30 [МСБУ 32.35]	
13. Нераспределенная прибыль	11 минус 12	11 минус 12	
	Система национальных счетов (СНС 1993 года)	Международные стандарты бухгалтерского учета	
	Статья (статьи) информации	Требования к расширению информации	Соответствующий стандарт (стандарты)
Доходы и расходы			
Баланс			
14. Совокупные активы			
15. Нефинансовые активы			
	AN		МСБУ 1.66
	AN.1	Основные средства	МСБУ 1.66a; 16.6
	AN.2 минус (часть AN.22)	Запасы материальных оборотных средств	МСБУ 1.66e; 2.4
		Нематериальные активы	МСБУ 1.66b; 38.7
16. Финансовые активы			
17. Наличная валюта и депозиты			
	AF		МСБУ 30
	AF.2	Денежные средства и остатки на счетах в центральном банке	МСБУ 30.19; 30.21
		Средства, размещенные в других банках	МСБУ 30.21

Таблица 11.9 (окончание)

	Система национальных счетов (СНС 1993 года)		Международные стандарты бухгалтерского учета	
	Статья		Требования к раскрытию информации	Соответствующий стандарт (стандарты)
18. Кредиты и займы (i.i) Межбанковские	AF.4			
	AF.4, S.122		Средства, размещенные в других банках, и кредиты и авансы другим банкам, за вычетом размещенных средств в других банках	МСБУ 30.19; 30.21; 39.10
	AF.4 минус (AF.4, S.122)		Кредиты и авансы клиентам	МСБУ 30.19 МСБУ 14.9
(i.ii) Кроме межбанковских Распределение кредитов и займов по секторам	AF.4,S1-S.2		Географическое распределение	МСБУ 14.19; 30.40–30.41 [МСБУ 32.83-32.85]
19. Долговые ценные бумаги	AF.3		Краткосрочные казначейские обязательства и другие краткосрочные обязательства, принимаемые для переучета в центральном банке	МСБУ 30.19
			Прочее размещение средств на денежном рынке	МСБУ 30.19
			Часть государственных и других ценных бумаг для целей текущей торговли	МСБУ 30.19–32.60(с) 39.10 [МСБУ 39.9; 39.AG.14–15]
			Часть инвестиционных ценных бумаг	МСБУ 30.19–32.60(с); 39.10 [МСБУ 39.9; 39.AG.16–25]
20. Акции и другие формы участия в капитале	AF.5		Часть государственных и других ценных бумаг для целей текущей торговли	МСБУ 30.19; 39.10 [МСБУ 39.9; 39.AG.14–15]
			Часть инвестиционных ценных бумаг	МСБУ 30.19; 28.6
21. Производные финансовые инструменты	AF.7		Производные финансовые инструменты	МСБУ 32.9–32.10; 39.10 [МСБУ 39.9–39.13; 39.AG.9–12]
22. Прочие активы	AF.6 + AF.8		Торговая и другая дебиторская задолженность Налоговые активы	МСБУ 1.66f; 39.10 [МСБУ 39.9] МСБУ 1.66i; 12.12 МСБУ 30
23. Обязательства	AF			
24. Наличная валюта и депозиты (i) Депозиты клиентов	AF.2			
	AF.2 минус (AF.2, S12)		Суммы задолженности перед другими вкладчиками	МСБУ 30.19
	AF.2, S122		Депозиты других банков	МСБУ 30.19
(ii) Межбанковские депозиты	AF.2, S122			
(iii) Другая наличная валюта и депозиты	AF.2, S12 минус AF.2, S122		Другие депозиты денежного рынка	МСБУ 30.19
25. Кредиты и займы	AF.4		Часть прочих заемных средств	МСБУ 26.19
26. Долговые ценные бумаги	AF.3		Часть заемных средств	МСБУ 30.19
			Депозитные сертификаты	МСБУ 30.19
			Простые векселя и прочие обязательства, подтвержденные документально	МСБУ 30.19
27. Прочие обязательства	AF.8		Торговая и другая кредиторская задолженность	МСБУ 1.66h
			Налоговые обязательства	МСБУ 1.66i; 12.12
28. Долг	AF.2 + AF.3 + AF.4 + AF.8		Депозиты других банков + другие депозиты денежного рынка + суммы задолженности другим вкладчикам + прочие заемные средства + депозитные сертификаты + простые векселя и прочие обязательства, подтвержденные документально + торговая и другая кредиторская задолженность + налоговые обязательства	МСБУ 30.19
29. Производные финансовые инструменты	AF.7		Производные финансовые инструменты	МСБУ 32.9–32.10; 39.10 [МСБУ 39.9–39.13; 39.AG.9–12]
30. Капитал и резервы	AF.5 + B.90 минус (часть AN.22)		Капитал и резервы	МСБУ 1.66m; F.65 – F.68
	Средства, внесенные собственниками		Выпущенный капитал	МСБУ 1.74, МСБУ F.65
	Нераспределенная прибыль Общие и специальные резервы		Накопленные прибыли/убытки Резервы	МСБУ F.65 МСБУ F.65–F.66

Примечание. Информация, заключенная в квадратные скобки, означает соответствующие номера пунктов в МСФО от 31 марта 2004 года, которые вступили в силу с 1 января 2005 года.

Таблица 11.10. Отчет о доходах и расходах и баланс нефинансовых корпораций

Ряды данных, предусмотренные в таблице 4.3	Система национальных счетов (СНС 1993 года)	Международные стандарты бухгалтерского учета	
	Статья (статьи)	Соответствующий стандарт (стандарты)	
Доходы и расходы			
1. Доходы от продажи товаров и услуг (исключая косвенные налоги с продаж)	P.11 минус (часть P.52)	МСБУ 18.14; 18.20	
2. Себестоимость продаж			
Затраты на персонал	D.1; D.623	МСБУ 19.4	
Стоимость товаров и услуг	P.2; D.45	МСБУ F.78	
Амортизация	K.1; часть K.9	МСБУ 16.41–16.48; 16.50	
Прочие статьи себестоимости продаж	D.75; н.п. (потенциальные затраты)	МСБУ 8.18; 37.24	
Налоги, кроме налогов на доходы, и субсидии	D.29; D.59; D.39	н.п.; МСБУ 20.29–29.30	
3. Чистый операционный доход	1 минус 2	1 минус 2	
4. Процентные доходы	D.41	МСБУ 18.29	
5. Процентные расходы	D.41; P.2	МСБУ 18.29; МСБУ 32.35–32.36 МСБУ 32.30–32.31	
6. Прочие доходы (нетто)	D.45	н.п.	
Доход в форме арендных платежей	D.45; P.11	МСБУ F74; МСБУ 25.40.66 (d) (i)	
Дивиденды и прочие доходы от авуаров в форме инструментов участия в капитале	D.42; D.43	МСБУ 18.30; 28.3; 31.24–31.34	
Чистые прибыли/убытки по активам и обязательствам	часть AN.11; AF.2; AF.3; AF.4; AF.5; AF.7; AF.8	МСБУ 16.56; 40.28 21.15; 21.17; 21.19	
Прочие доходы	D.75	МСБУ 8.18	
7. Чистый доход до вычета чрезвычайных статей и налогов	3 + 4 минус 5 + 6	3 + 4 минус 5 + 6	
8. Чрезвычайные статьи	K.7; K.8	МСБУ 8.11–8.15	
9. Налоги на доходы корпораций	D.51	МСБУ 12.2	
10. Чистый доход после уплаты налогов	7 минус (8+9)	7 минус (8+9)	
11. Дивиденды к выплате	D.42; D.43	МСБУ 18.30; МСБУ 32.30	
12. Нераспределенная прибыль	11 минус 12	11 минус 12	
	Система национальных счетов (СНС 1993 года)	Международные стандарты бухгалтерского учета	
Баланс	Статья	Требования к раскрытию информации	Соответствующий стандарт(стандарты)
13. Совокупные активы			
14. Нефинансовые активы	AN	14+15	МСБУ 1.66
15. Произведенные	AN.1		
Основные фонды	AN.11	Основные средства	МСБУ 1.66a; 16.6
Запасы материальных оборотных средств	AN.12	Запасы материальных оборотных средств	МСБУ 1.66e; 2.4
Прочие	AN.13	Часть нематериальных активов	МСБУ 1.66b; 38.7
16. Непроизведенные	AN.2 минус (часть AN.22)	Часть материальных активов Часть нематериальных активов	МСБУ 1.66a; 16.6 МСБУ 1.66b; 38.7
17. Финансовые активы	AF	17 + 18 + 19 + 20 + 21 + 22	МСБУ 1.66
18. Наличная валюта и депозиты	AF.2	Денежные средства и часть их эквивалентов	МСБУ 1.66g; 7.6
19. Долговые ценные бумаги	AF.3	Часть прочих финансовых активов	МСБУ 1.66c
20. Акции и другие формы участия в капитале	AF.5	Инвестиции, учтенные по методу участия	МСБУ 1.66d; 28.6
21. Торговый кредит	AF.81	Часть прочих финансовых активов дебиторской задолженности	МСБУ 1.66c
22. Производные финансовые инструменты	AF.7	Производные финансовые инструменты	МСБУ 1.66f; 39.10
23. Прочие активы	AF.6 + AF.89	Часть торговой и другой дебиторской задолженности Налоговые активы	МСБУ 32.9–32.10; 39.10 [МСБУ 39.9–39.13; 39.AG.9–12] МСБУ 1.66f; 39.10 МСБУ 1.66i; 12.12

Таблица 11.10 (окончание)

Баланс	Система национальных счетов (СНС 1993 года)	Международные стандарты бухгалтерского учета	
	Статья	Требования к раскрытию информации	Соответствующий стандарт (стандарты)
24. Обязательства	AF	28 + 29	МСБУ 1.66
25. Кредиты и займы	AF.4	Часть процентных обязательств, не являющихся текущими	МСБУ 1.66k
26. Долговые ценные бумаги	AF.3	Часть эквивалентов денежных средств	МСБУ 1.66g; 7.8
27. Торговый кредит	AF.81	Часть процентных обязательств, не являющихся текущими	МСБУ 1.66k
28. Прочие обязательства	AF.89	Часть торговой и другой кредиторской задолженности	МСБУ 1.66h
29. Долг	AF.3 + AF.4 + AF.8	Налоговые обязательства	МСБУ 1.66h
30. Производные финансовые инструменты	AF.7	Торговая и другая кредиторская задолженность + налоговые обязательства + процентные обязательства, не являющиеся текущими + часть эквивалентов денежных средств	МСБУ 1.66i; 12.12
31. Капитал и резервы	AF.5 + B.90 минус (часть AN.22)	Производные финансовые инструменты	МСБУ 32.9–32.10; 39.10 [МСБУ 39.9–39.13; 39.AG.9–12]
(i) Узкий показатель капитала		Капитал и резервы	МСБУ 1.66m; F.65–F.68.
		Выпущенный капитал	МСБУ 1.74; F.65
		Накопленные прибыли/убытки	МСБУ F.65
		Резервы	МСБУ F.65–F.66

Примечание. Информация, заключенная в квадратные скобки, означает соответствующие номера пунктов в МСФО от 31 марта 2004 года, которые вступили в силу с 1 января 2005 года.

в тех случаях, когда можно выявить существенные и статистически достоверные сезонные влияния, однако такой подход следует рассматривать как дополняющий, а не заменяющий собой распространение временных рядов данных без сезонных поправок.

Методы внесения сезонных поправок должны документально отражаться в метаданных, и следует стремиться к тому, чтобы при этом представлять также информацию о статистической достоверности сезонных факторов.

Таблица 11.11. Доходы домашних хозяйств

Строки ПФУ в Руководстве	Система национальных счетов (СНС 1993 года)
	Статья (статьи)
1. Заработная плата	D.11
2. Доходы от собственности к получению (нетто)	D.4
3. Текущие трансферты	D.62; D.7
4. Прочие	P1 минус (P2 + D.1 + D.29 + D.39 + часть P.52)
5. За вычетом: налогов, включая отчисления на социальное обеспечение	D.5; D.6112; D.6113; D.62; D.7
6. Валовой располагаемый доход	B.6

12. Распространение коэффициентов ПФУ и связанных с ними данных

Введение

12.1. Для повышения степени прозрачности своих финансовых систем странам рекомендуется распространять базовые и другие ПФУ с высокой периодичностью. В настоящей главе представлена стандартная основа распространения базовых и рекомендуемых ПФУ. Она может быть адаптирована с учетом конкретных условий страны. В ней также представлены дополнительные схемы распространения информации, позволяющие аналитикам интерпретировать данные по ПФУ в контексте конкретных условий страны, включая структурные особенности финансовой системы. Распространение такой дополнительной информации может иметь важнейшее значение, поскольку распространение одних только ПФУ может не создавать достаточной базы для их собственной интерпретации ввиду сложности заключенной в них информации, широкого спектра источников данных, использованных при их построении, и различных правил учета, в рамках которых могут составляться данные.

12.2. Хотя ПФУ дают разнообразную и исключительно важную для макропруденциального анализа информацию о состоянии и устойчивости финансовой системы, тем не менее одних лишь этих показателей недостаточно для всестороннего анализа уязвимых мест финансовой системы страны. К другим важным факторам, которые, однако, выходят за рамки *Руководства*, относятся качество надзора и корпоративного управления, а также система стимулов, в рамках которой функционируют финансовые корпорации, в том числе правовая основа и роль органов государственного управления в финансовой системе. Некоторые из этих факторов рассматриваются в следующей части *Руководства*. Следует признать, что вынесение суждения об устойчивости и уязвимости финансовой системы на основе сочетания таких качественных факторов с количественными данными по ПФУ не является точным методом анализа.

Практика распространения

12.3. Как отмечалось выше, ПФУ рекомендуется распространять с высокой периодичностью. Доступность информации по разным ПФУ может быть различной —

например, информация по межбанковским процентным ставкам будет доступна с более высокой периодичностью, чем информация по географическому распределению кредитов. Тем не менее странам желательно стремиться к тому, чтобы ежеквартально выпускать если не полный, то по крайней мере базовый набор данных с задержкой не более чем на один квартал после отчетной даты. Некоторые ПФУ, например показатели по финансовым рынкам, могут быть доступны для распространения с более высокой периодичностью. Распространение базового набора данных на квартальной основе позволяет выявлять происходящие изменения на ранней стадии и обеспечивает наличие данных в виде временных рядов, которые могут использоваться для оценки динамики данных по ПФУ по периодам и относительно других важнейших экономических данных.

12.4. Данные, которые охватывает базовый набор, могут меняться в зависимости от условий конкретной страны, но они, как минимум, должны включать базовые ПФУ, указанные в настоящем *Руководстве*. Желательно, чтобы составляемые с квартальной периодичностью данные охватывали учреждения, на долю которых приходится значительная часть активов всей совокупности сторон, представляющих данные; полный охват должен обеспечиваться по крайней мере с годовой периодичностью. Степень необходимости распространения рекомендуемых ПФУ зависит от условий конкретной страны.

12.5. Если данные являются предварительными, то следует четко указывать этот факт при их распространении, а в примечаниях к публикуемым таблицам разъяснять любые существенные уточнения. Разрывы в рядах данных, например, вследствие изменений в совокупности субъектов, представляющих данные, должны четко указываться и, по возможности, определяться количественно. Такие разъяснения особенно важны, поскольку включение нескольких учреждений в выборку субъектов, представляющих данные, или выход из нее нескольких учреждений может потенциально оказать значительное влияние на ПФУ. В более общем плане общественности должны представляться метаданные, в которых подробно излагается содержание и охват ПФУ, а также принятые правила бухгалтерского учета и другие национальные принципы, нашедшие свое отражение в данных.

12.6. Поскольку для составления ПФУ требуется широкий спектр исходных данных, они, как правило, будут включать данные от различных учреждений (например, от центрального банка, статистического ведомства и органа надзора). Тем не менее, как отмечалось в главе 10, рекомендуется, чтобы одно ведомство взяло на себя ведущую роль и ответственность в области распространения всех готовящихся в стране ПФУ через один централизованный веб-сайт и/или печатное издание. Такой подход упрощает доступ пользователей к данным. Главное ведомство должно быть назначено контактной организацией, и ему должны направляться все запросы пользователей в отношении национальных ПФУ.

Основа распространения ПФУ

12.7. Ниже представлена основа распространения ПФУ, построенная на базе двух модулей. Эти модули объединяют информацию в ряд таблиц, призванных представить согласованный массив информации. Два этих модуля и их элементы представляют собой: 1) ПФУ и связанные с ними данные; 2) метаданные, необходимые для толкования ПФУ.

Модуль 1

- **Базовые и рекомендуемые ПФУ.** В таблице 12.1 в качестве иллюстрации приводится перечень показателей, консолидированных как на международной, так и на национальной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем. Авторы признают, что существуют альтернативные возможности упорядочения этого перечня. Рекомендуется использовать временные ряды данных, а также графическое представление информации, которое может упростить выявление тенденций в динамике ПФУ и дополнить сами ряды данных¹.
- **Общий обзор финансового сектора.** В *Руководстве* определяются некоторые структурные показатели по депозитным учреждениям и другим финансовым корпорациям (см. таблицу 12.2). Эти показатели выходят за рамки базового и рекомендуемого наборов ПФУ, рассматриваемых в настоящем *Руководстве*.
- **Отчеты о доходах и расходах и балансах на уровне секторов.** Эти отчеты предоставляют базовые ряды данных, используемые для расчета многих ПФУ. Авторы *Руководства* считают, что распространение этих отчетов будет способствовать анализу наборов данных по ПФУ, хотя распространение такой информации и выходит за рамки утвержденных ПФУ.

¹В идеале, для облегчения интерпретации текущих ПФУ ряды данных должны распространяться на предыдущие периоды с охватом по крайней мере одного экономического цикла.

Такие данные могут помочь оценить величину базовых сумм, облегчить интерпретацию коэффициентов — особенно то, вызваны ли изменения коэффициентов по периодам изменениями элементов, составляющих числитель и/или знаменатель, — и сделать возможным расчет дополнительных ПФУ, которые могут требоваться в условиях конкретной страны. Таблицы для распространения данных отчетов о доходах и расходах и балансов на уровне секторов представлены в главе 4: таблица 4.1 (депозитные учреждения), таблица 4.2 (другие финансовые корпорации), таблица 4.3 (нефинансовые корпорации) и таблица 4.4 (домашние хозяйства).

Базовые и рекомендуемые ПФУ

12.8. В таблице 12.1 в качестве иллюстрации изложены данные по ПФУ, которые: 1) консолидированы на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем; 2) консолидированы на национальной основе (с данными по депозитным учреждениям и другим корпорациям, консолидированным на национальной основе). Базовые ПФУ выделены полужирным курсивом. По депозитным учреждениям в *Руководстве* требуется составлять и распространять данные, консолидированные на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем. Отдельно могут составляться данные, консолидированные на национальной основе, если официальные органы полагают, что такие данные внесут существенный вклад в проводимый ими анализ финансовой стабильности.

12.9. Как отмечалось в главе 5, национальные органы могут счесть необходимым составлять отдельные ПФУ по дочерним предприятиям депозитных учреждений, находящихся под иностранным контролем (также консолидированные на международной основе с их собственными филиалами и дочерними депозитными учреждениями в других странах, если таковые существуют); подобная информация может распространяться просто как дополнительный столбец в таблице ПФУ по депозитным учреждениям.

Обзор финансового сектора

12.10. Как отмечалось в главе 2, для каждой страны характерна собственная уникальная финансовая структура, и этот факт будет сказываться на круге имеющихся в распоряжении данных для расчета ПФУ и на любых оценках, касающихся распространяемых ПФУ. Поэтому в таблице 12.2 представлены структурные показатели внутреннего финансового сектора, которые могут иметь существенное значение для любой такой оценки. Данный перечень выходит за рамки утвержденных ПФУ.

Таблица 12.1. Форма представления показателей финансовой устойчивости

(коэффициенты, если не указано иное)

	Консолидированные на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем (для анализа устойчивости) (обязательные) (1)	Консолидированные на национальной основе (для связи с макроэкономическими данными) (2)
Депозитные учреждения¹		
На базе капитала²		
Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску		3
Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску		3
Отношение капитала к активам		
Отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу		
Норма прибыли на собственный капитал		
Отношение крупных открытых позиций к капиталу (число крупных открытых позиций) (по отношению к крупным субъектам-резидентам) ⁴ (по отношению к связанным заемщикам) ⁵		
Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу⁶		
Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне активов к капиталу		
Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне пассивов к капиталу		
Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу		
На базе активов		
Отношение ликвидных активов к совокупным активам		
Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам		
Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)		
Норма прибыли на активы		
Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам		
Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам (в процентах от совокупного объема)⁷		
Депозитные учреждения		
Центральный банк		
Сектор государственного управления		
Другие финансовые корпорации		
Нефинансовые корпорации		
Другие внутренние сектора⁸		
Нерезиденты		
Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам		
Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам		
Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам (в процентах от совокупного объема) ⁹		
Национальная экономика		
Страны с развитой экономикой		
Регионы, исключая страны с развитой экономикой		
Африка		
В том числе: страны к югу от Сахары		
Азия		
Европа		
В том числе: страны бывшего СССР, включая Россию		
Ближний Восток		
Западное полушарие		

Таблица 12.1 (окончание)

	Консолидированные на международной основе по субъектам, находящимся под внутренним контролем (для анализа устойчивости) (обязательные) (1)	Консолидированные на национальной основе (для связи с макроэкономическими данными) (2)
Отношение кредитов и займов, выраженных в иностранной валюте, к совокупным кредитам и займам		
Отношение обязательств, выраженных в иностранной валюте, к совокупным обязательствам		
На базе доходов и расходов		
Отношение процентной маржи к валовому доходу		
Отношение дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу		
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу		
Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам		
Другие финансовые корпорации		
Отношение активов к совокупным активам финансовой системы		
Отношение активов к ВВП	н.п.	
Нефинансовые корпорации		
Отношение совокупного долга к собственному капиталу		
Норма прибыли на собственный капитал		
Отношение прибыли к расходам на проценты и погашение основной суммы долга		
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу		
Число заявлений с просьбой о защите от кредиторов	н.п.	
Домашние хозяйства¹⁰		
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	н.п.	
Отношение расходов домашних хозяйств на обслуживание долга и на выплату основной суммы к доходу	н.п.	
Рынки недвижимости		
Цены на жилую недвижимость (повышение в процентах за год)	н.п.	
Цены на коммерческую недвижимость (повышение в процентах за год)	н.п.	
Ликвидность рынка		
Средний спред между курсами спроса и предложения на рынке ценных бумаг (в процентах от среднего курса) (указать вид инструмента)	н.п.	
Средний коэффициент дневного оборота на рынке ценных бумаг (указать вид инструмента)	н.п.	
Процентные ставки		
Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам (в базисных пунктах)		
Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками на внутреннем рынке (в базисных пунктах)	н.п.	

Примечание: н.п. — неприменимо.

¹Все ряды данных, выделенные полужирным курсивом, представляют собой базовые ПФУ.

²Для всех показателей на базе капитала, кроме ПФУ по нормативному капиталу, может быть принят как узкий, так и совокупный показатель капитала. В соответствующих случаях в качестве узкого показателя следует использовать капитал первого уровня.

³В большинстве случаев такие данные могут касаться только зарегистрированных депозитных учреждений.

⁴Определяется как отношение требований крупнейших депозитных учреждений к крупнейшим экономическим субъектам рассматриваемой страны, включая органы государственного управления, к капиталу (см. пункт 6.29).

⁵Определяется как отношение требований к аффилированным субъектам, в том числе нерезидентам, и другим связанным контрагентам к капиталу (пункт 6.30).

⁶При распространении данных следует четко указывать, какой используется показатель чистой открытой позиции — совокупный или только по балансовым статьям.

⁷Может также приводиться дополнительная информация по виду отрасли.

⁸Включает домашние хозяйства и НКВДХ. Эти сектора могут выделяться отдельно.

⁹В случае особой значимости отдельных стран может также представляться дополнительная информация по юрисдикциям.

¹⁰Данные должны составляться путем агрегирования на основе резидентной принадлежности.

Депозитные учреждения

12.11. Для того чтобы дать общее представление о структуре собственности и размерах сектора депозитных учреждений, тем самым создав условия для надлежащей интерпретации ПФУ, можно распространять следующие важнейшие структурные показатели, по крайней мере на годовой основе:

- число зарегистрированных внутри страны депозитных учреждений и число филиалов иностранных банков;
- число местных работников во всех депозитных учреждениях-резидентах;
- число отделений депозитных учреждений в стране;
- совокупная стоимость активов (внутренних и иностранных), принадлежащих депозитным учреждениям-резидентам, в том числе:

1) депозитным учреждениям, находящимся под внутренним контролем²:

- а) под контролем государства
- б) под частным контролем;

2) депозитным учреждениям, находящимся под иностранным контролем:

- а) дочерним предприятиям материнских структур-нерезидентов.
- б) филиалам материнских структур-нерезидентов.

12.12. Как отмечалось в главе 5, в *Руководстве* контроль определяется как способность устанавливать общую политику корпорации путем назначения (или смещения) соответствующих директоров. Любое депозитное учреждение, которое не находится ни под контролем органов государственного управления страны, в которой оно расположено, ни под иностранным контролем (согласно определению, приведенному в пункте 5.11), должно классифицироваться как находящееся под внутренним частным контролем.

12.13. Число учреждений и численность работников сектора депозитных учреждений, а также стоимость активов, принадлежащих данному сектору, дают информацию о его размерах. Кроме того, информация о чистом количестве депозитных учреждений, начинающих и прекращающих деятельность в данной сфере, а также информация ПФУ, в частности, о спреде между ставками по кредитам и депозитам, дает определенное представление о конкурентном давлении или о возможном тяжелом финансовом положении сектора. Кроме того, число отделений в стране может быть источником информа-

²В тех редких случаях, когда можно считать, что материнская компания расположена как в пределах внутренней экономики, так и в иностранной юрисдикции, и депозитное учреждение классифицирует такие структуры как контролируемые внутренними собственниками, можно рассмотреть вопрос об отдельном представлении таких субъектов при распространении данных о финансовой структуре.

ции как о давлении со стороны издержек, так и о размерах отрасли депозитных учреждений в экономике³.

12.14. Представление стоимости активов в разбивке между депозитными учреждениями, находящимися под внутренним контролем, в том числе под контролем государства, и дочерними предприятиями и филиалами иностранных материнских структур дает определенное представление о структуре собственности в секторе депозитных учреждений. Кроме того, стоимость активов может подразделяться на требования к резидентам и нерезидентам, показывая, таким образом, значение внешнеэкономической деятельности для депозитных учреждений. Сравнение стоимости активов депозитных учреждений и, в частности, стоимости кредитов и займов, предоставленных нефинансовым корпорациям и домашним хозяйствам, с ВВП подчеркивает важность осуществляемого депозитными учреждениями финансового посредничества для экономики страны. В этой связи составители статистики могут также распространять информацию, полученную из данных национальных счетов, о произведенной внутренними депозитными учреждениями добавленной стоимости относительно ВВП.

12.15. Как отмечалось в главе 2, во многих странах сектор депозитных учреждений может включать специализированные учреждения. В этом случае характер банковской деятельности, осуществляемой разными категориями специализированных учреждений, может существенно различаться. Для лучшего понимания структуры финансовой системы составители статистики могут отдельно представлять структурную информацию по коммерческим банкам и различным типам специализированных банков, таких как сберегательные банки, кооперативные банки и учреждения микрофинансирования. Кроме того, в соответствующих случаях могут выделяться офшорные депозитные учреждения — то есть депозитные учреждения с лицензией, разрешающей принимать депозиты и предоставлять кредиты главным образом или исключительно резидентам других стран⁴.

12.16. Для понимания структуры финансовой системы также важна информация о концентрации активов депозитных учреждений. Поэтому составители данных

³При этом характер отделений в разных странах может быть различным — от филиалов, имеющих собственные здания, до кассового окна, обслуживаемого одним сотрудником.

⁴В зависимости от условий конкретной страны ПФУ могут составляться как с учетом, так и без учета таких депозитных учреждений. Хотя операции таких депозитных учреждений оказывают воздействие на внутреннюю экономику — широкомасштабный крах офшорных депозитных учреждений может иметь системные последствия, — официальные органы могут считать, что характер деятельности офшорных депозитных учреждений отличается от других депозитных учреждений.

Таблица 12.2. Форма представления структурных показателей для внутреннего финансового сектора

	Финансовые активы					Требования к резидентам (в процентах от активов)	Совокупный доход в форме премий
	Число учреждений	Число работников	Число филиалов	Миллиарды (долларов США)	Процент от активов системы ¹		
Депозитные учреждения-резиденты³ Находящиеся под внутренним контролем <i>В том числе:</i> государственные частные							н.п. н.п.
Находящиеся под иностранным контролем <i>В том числе:</i> дочерние предприятия филиалы							н.п. н.п.
Справочная статья: Данные, консолидированные на международной основе ⁴					н.п.	н.п.	н.п.
Другие финансовые корпорации³ Страховые компании ⁵ Страхование, кроме страхования жизни Страхование жизни Пенсионные фонды ⁶ Дилеры по ценным бумагам ⁵ Инвестиционные фонды ⁵ Другие финансовые структуры ⁵					н.п. н.п. н.п. н.п. н.п. н.п.	н.п.	н.п. н.п. н.п. н.п.

Примечание. н.п. — неприменимо.

¹Процент совокупных активов финансовой системы (см. пункт 7.6).

²Число учреждений, на долю которых приходится не менее 75 процентов финансовых активов сектора.

³Указание названий пяти ведущих учреждений сектора (или числа, близкого к пяти, которое считается более подходящим для условий конкретной страны) и их общей доли в финансовых активах может выявить ведущие финансовые корпорации в экономике страны.

⁴Консолидация на международной основе данных по депозитным операциям депозитных учреждений, зарегистрированных внутри страны и находящихся под внутренним контролем.

⁵Если значительное число внутренних учреждений находится под иностранным контролем, то можно рассмотреть вопрос о раздельном представлении учреждений, находящихся под внутренним и под иностранным контролем.

могут рассмотреть вопрос о распространении следующих дополнительных показателей.

- Названия и общая доля рынка — выраженная как доля в общей стоимости активов депозитных учреждений — пяти ведущих депозитных учреждений-резидентов (или числа, близкого к пяти, которое считается в большей степени соответствующим условиям конкретной страны).
- Число депозитных учреждений, на долю которых приходится 25, 50 и 75 процентов стоимости совокупных активов депозитных учреждений.
- Показатели концентрации в секторе. Одним из возможных показателей является индекс Герфиндала, который рассчитывается как сумма квадратов рыночных долей всех компаний сектора и вместе с другими показателями концентрации более подробно рассматривается в главе 15.

12.17. Наконец, с учетом национальных ограничений в отношении конфиденциальности данных, страны могут распространять информацию о своих программах страхования депозитов, поскольку уровень защиты средств вкладчиков может влиять на экономическое поведение, а следовательно, отражаться на финансовой стабильности.

Другие финансовые корпорации

12.18. Учитывая различную специализацию в рамках сектора других финансовых корпораций, для более полного понимания структуры сектора составители статистики могут распространять следующую информацию по таким подсекторам как страховые компании, пенсионные фонды, дилеры по ценным бумагам (в том числе производным инструментам), инвестиционные фонды и другие финансовые структуры:

- число учреждений-резидентов (с отдельным указанием компаний по страхованию жизни и других страховых компаний);
- численность местных работников;
- совокупная стоимость активов (внутренних и иностранных), находящихся в собственности или, в случае инвестиционных компаний, в управлении; — в том числе:
 - 1) под внутренним контролем,
 - 2) под иностранным контролем.

12.19. Кроме того, может распространяться информация о разбивке активов других финансовых корпораций на требования к резидентам и нерезидентам.

12.20. Составители статистики могут выделять крупнейшие корпорации в секторе других финансовых корпораций, так чтобы добиться ясности, какие компании могут быть ведущими участниками финансовых рынков за рамками сектора депозитных учреждений. Составители статистики могут распространять следующую информацию:

- Названия и доля рынка — выраженная как доля в стоимости активов — пяти ведущих компаний (или числа, близкого к пяти, которое считается в большей степени соответствующим условиям конкретной страны).

12.21. В отношении страховых компаний может также распространяться следующая информация:

- совокупный доход страховых компаний-резидентов в форме страховых премий, — в том числе:
 - 1) компаний по страхованию жизни,
 - 2) компаний по страхованию, кроме страхования жизни.

12.22. На перечисленные выше типы финансовых учреждений, как правило, приходится наибольшая доля собственности на финансовые активы в секторе других финансовых корпораций. Вместе с тем, если другим группам финансовых учреждений, например финансовым компаниям, принадлежит значительная часть финансовых активов в экономике, то составители статистики могут распространять информацию о стоимости их активов по видам деятельности.

Нефинансовые корпорации

12.23. Хотя это и не предусмотрено в таблице 12.2, составители статистики могут рассмотреть возможность представления информации о названиях и стоимости активов пяти ведущих нефинансовых корпораций (или иного их числа, соответствующего условиям конкретной страны), чтобы упростить составление данных по крупным открытым позициям и дать представление об их значении в экономике страны.

Модуль 2

- Общественности должны предоставляться **метаданные**, в которых подробно излагается содержание и сфера охвата ПФУ, а также принятые нормы учета и другие национальные руководящие принципы, отраженные в данных. В частности, следует четко разъяснять отклонения от принципов, представленных в *Руководстве*, а также отмечать любые различия в подходах в рамках отдельных секторов и между ними. На этапе разработки некоторые ПФУ могут рассчитываться на основе информации, полученной из данных, охватывающих различные подгруппы субъектов, которые применяют разные принципы бухгалтерского учета. Подобные ситуации следует выделять в метаданных.

12.24. Во вставке 12.1 приводятся некоторые наглядные примеры статей, которые могут включаться в такие метаданные. Этот модуль построен по образцу подхода, принятого в Специальном стандарте распространения данных и Общей системе распространения данных МВФ.

Конкретная информация по распространяемым ПФУ

12.25. Следует приводить краткое описание определенных и источников данных для числителя и знаменателя каждого из ПФУ со ссылками на раздел общей инфор-

мации. Другая конкретная информация может включать сведения о том, доступны ли данные для числителя и знаменателя с одинаковой периодичностью, и если нет, то как это сказывается на использовании данных.

Вставка 12.1. Примерный перечень рубрик, которые должны охватываться метаданными

Охват, периодичность и своевременность данных

Категория данных

Охват — напр., депозитные учреждения и нефинансовые корпорации.

Периодичность и своевременность выпуска

Частота, с которой распространяются данные, и своевременность распространения. Если некоторые ряды данных выпускаются чаще, чем другие, то это может быть указано отдельно.

Доступ общественности

Практика распространения

Способ (способы) распространения ПФУ и основной централизованный источник для пользователей, желающих получить доступ к ПФУ.

Контактные лица

Фамилии, адреса, эл. почта и др. информация для контактов.

Достоверность

Условия

Условия, в соответствии с которыми готовятся указанные данные, и учреждения, принимающие участие в процессе их подготовки, а также другая информация подобного рода.

Уточнения

Информация об уточнениях в системах данных и предварительные уведомления о существенных изменениях в методологии.

Качество распространяемых данных

Общая информация

Основа бухгалтерского учета

Характеристики базовой основы (основ) бухгалтерского учета.

Особенности базовых данных

Источники данных, методология консолидации, институциональный охват и т.д.

Практика составления

Информация о выборках и обследованиях, статистические поправки, методы проверки данных и т.д.

Принципы учета и классификации

Принципы, касающиеся времени отражения в учете, методы стоимостной оценки, классификация счетов, процедуры получения чистых значений и т.д. Необходимо описание отличий используемых стандартов или практики от рекомендуемых в *Руководстве*.

Прочее

Любая другая значимая информация, касающаяся практики составления распространяемых данных, включая информацию о существенных изменениях в совокупности субъектов, представляющих данные.

ЧАСТЬ IV

Анализ показателей финансовой устойчивости

13. Показатели финансовой устойчивости и макропруденциальный анализ

Введение

13.1. В настоящей главе содержится обзор использования данных по ПФУ в макропруденциальном анализе. Основное внимание в главе уделяется трем вопросам:

- Зачем нужны данные по ПФУ?
- Что представляет собой система оценки финансовой стабильности, в рамках которой могут использоваться данные по ПФУ?
- Какие еще существуют другие инструменты, которые могут повысить полезность данных по ПФУ и улучшить их понимание?

13.2. Сбор, составление и распространение данных сопряжены с затратами ресурсов для поставщиков и составителей статистики. Поэтому для обоснования такой деятельности необходимо ответить на следующий вопрос.

Зачем нужны данные по ПФУ?

13.3. Признание необходимости статистики ПФУ сформировалось в международном сообществе вследствие финансовых кризисов 1990-х годов¹. Обзор событий последних десятилетий показывает, что многие государства-члены МВФ пережили финансовые кризисы, которые часто приводили к серьезным нарушениям экономической деятельности. Значительный ущерб, нанесенный этими кризисами, как прямой (в частности, издержки по рекапитализации депозитных учреждений), так и косвенный (например, снижение экономической активности в реальном секторе), выдвинули на передний план необходимость подготовки — желательной с высокой периодичностью — массива статистических данных, которые могли бы оказать помощь директивным органам в проведении макропруденциального анализа, то есть в выявлении сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем своих стран. Такой анализ может стать основой для принятия мер, направленных на предупреждение кризисов.

¹Данный раздел главы основан на работах Borio (2003) и Crockett (2002).

13.4. В последние годы существенно углубилось понимание характера и причин кризисов финансовой системы, однако аналитическая работа в этом направлении продолжается.

13.5. Кризисы финансовой системы могут возникать в результате банкротства одного или нескольких учреждений, эффекты которого затем распространяются посредством разнообразных механизмов цепной реакции и затрагивают систему в целом. Первоначальное потрясение, которое вызвало банкротство, в большинстве случаев носит для учреждения внешний, или *экзогенный*, характер. В самом деле, пруденциальный надзор поддерживает меры по выявлению потенциальных уязвимых мест отдельных учреждений, прежде чем они приобретут серьезный характер, а если это действительно происходит, то его результаты служат информационной основой для мер, которые ограничивают их системные последствия.

13.6. Причиной системных кризисов также может быть подверженность финансовой системы обычным факторам риска. В таком случае системная стабильность определяется поведением, которое носит внутренний, или *эндогенный*, характер для системы. Иными словами, финансовые кризисы возникают, если коллективные действия отдельных экономических субъектов делают саму систему уязвимой по отношению к потрясениям. Как правило, такие уязвимые места и риски обычно накапливаются с течением времени, например, в период экономического подъема, когда высока степень доверия, а затем материализуются в экономических спадах.

13.7. Источники уязвимости финансовой системы могут быть различными; например, низкое качество активов, неоправданно высокая подверженность рыночному и кредитному рискам и недостаточность капитала. Сроки наступления кризиса и его непосредственные причины также могут быть различными; например: ухудшение положения частных заемщиков, чрезмерное государственное заимствование, которое подрывает доверие, обеспокоенность крупным дефицитом счета текущих операций и/или резкий скачок обменного курса. В случае уязвимости

финансовой системы результатом подобных событий может стать ее кризис, который наносит прямой и косвенный ущерб экономике: прямой, поскольку вкладчики теряют средства из-за банкротства банков, а органы государственного управления несут бюджетные расходы на восстановление финансовой системы; косвенный, поскольку экономическая активность снижается из-за нарушений в функционировании системы финансового посредничества и/или платежных систем. Кроме того, экономические и финансовые нарушения могут иметь неблагоприятные социальные последствия.

13.8. Опыт показал, что меры или политика, которые могут представляться целесообразными с точки зрения отдельного экономического субъекта, могут иметь нежелательные системные последствия. Например, в условиях более высокого ощущаемого риска, обусловленного ситуацией на финансовых рынках, или снижения коэффициентов достаточности капитала из-за низкой прибыли отдельные депозитные учреждения могут ужесточить условия кредитования. Это может создать препятствия для экономической деятельности на продолжительное время и/или создать условия для напряженности на финансовом рынке и снижения цен на активы, что, в свою очередь, может повысить риск для финансовой системы в целом.

13.9. ПФУ и общая система, представленные в настоящем *Руководстве*, были разработаны для поддержки макропруденциального анализа. Они позволяют оценивать ситуацию на определенный момент и ее динамику по периодам, например, за полный экономический цикл. В самом деле, для такого анализа особое значение имеет понимание процессов увеличения числа и расширения уязвимых мест с течением времени, а также представление о взаимном усилении динамического взаимодействия финансовой системы и реальной экономики. Этот массив данных несколько отличается по своей основной направленности от данных, собираемых для целей пруденциального надзора (основанием для составления которых является защита депозитов), но одновременно и дополняет эти данные. Этот массив данных также отличается по своей основной направленности от данных национальных счетов (которые используются для мониторинга макроэкономической деятельности). Поэтому, как показано ниже в настоящей главе, несмотря на необходимость данных ПФУ, одних только этих данных недостаточно для обеспечения всех потребностей макропруденциального анализа.

13.10. *Если потребность в массиве данных стала понятна, то каким образом ряды данных из этой совокупности согласуются друг с другом?* То есть необходимо ответить на следующий вопрос.

Что представляет собой система оценки финансовой стабильности, в рамках которой могут использоваться данные по ПФУ?

13.11. Разработка системы оценки финансовой стабильности для анализа ПФУ и связанных с ними данных все еще находится на сравнительно раннем этапе развития, и распространение данных, безусловно, будет способствовать дальнейшим эмпирическим исследованиям². В июне 2003 года такая система была представлена сотрудниками МВФ Исполнительному совету МВФ (см. рисунок 13.1). Эта система считается полезным инструментом, но при этом требует дальнейшей доработки.

13.12. Система оценки включает четыре различных элемента.

- Оценка риска потрясения для финансового сектора. Среди инструментов, которые могут использоваться для этой цели, — показатели, применяемые в моделях систем раннего предупреждения (СРП). Такие показатели обычно основаны на данных по конкретной стране, информации о динамике ситуации в глобальной экономике и политическом риске^{3,4}.
- Использование ПФУ в следующих целях: 1) для оценки уязвимости финансового сектора в случае потрясений; 2) для оценки состояния нефинансовых секторов; 3) для отслеживания уязвимых мест финансового сектора, обусловленных кредитным риском, риском ликвидности и рыночным риском; 4) для оценки способности финансового сектора к покрытию убытков, например, определяемой показателями достаточности собственного капитала⁵.
- Анализ макрофинансовых связей для получения представлений о воздействии на макроэкономические условия, экономическую приемлемость долга и о снижении посреднического потенциала финансового сектора.
- Наблюдение за макроэкономическими условиями для оценки того, какое воздействие оказывают потрясения на динамику макроэкономической ситуации и экономическую приемлемость долга.

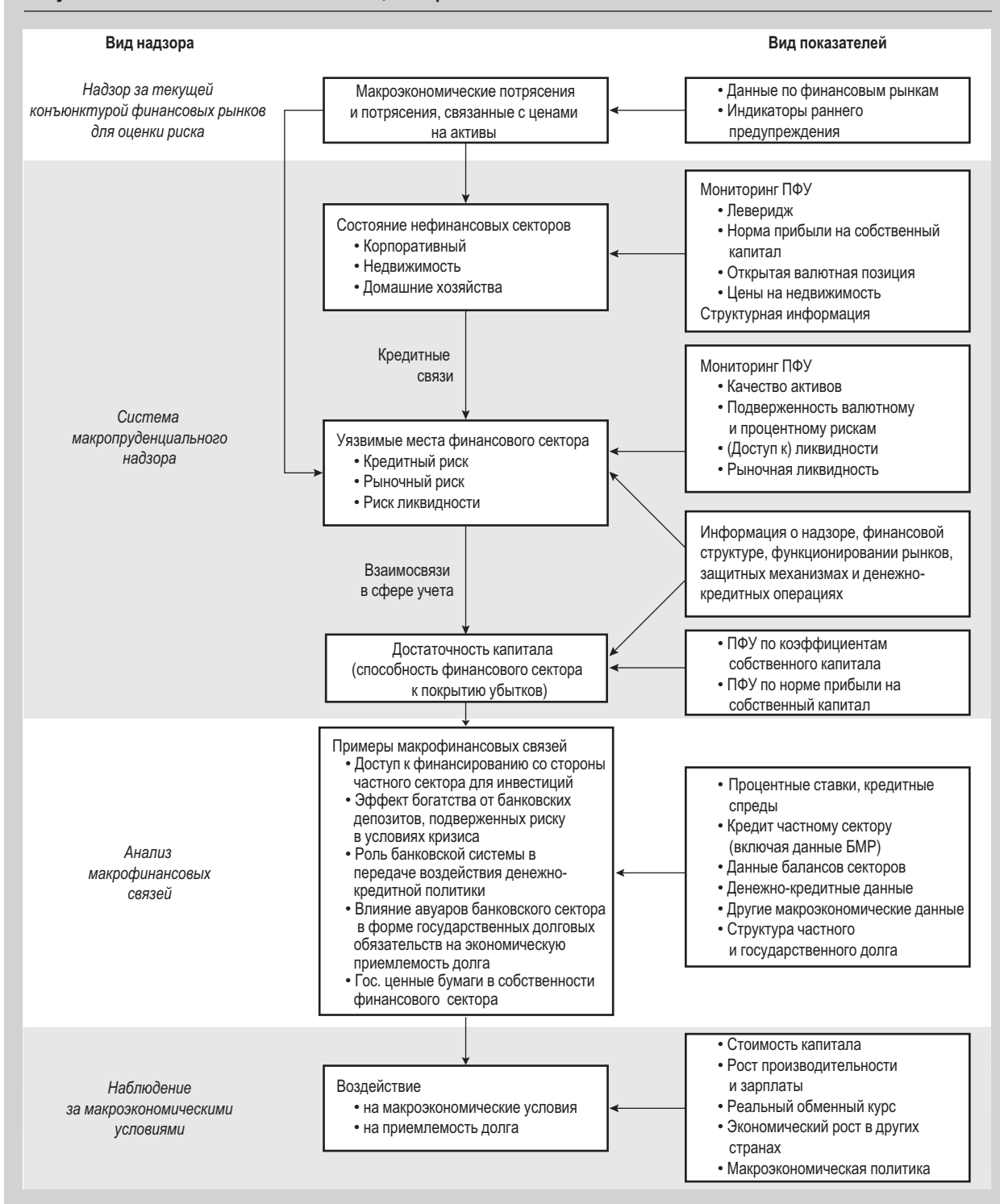
²Настоящий раздел основан на работе IMF (2003d).

³Модели систем раннего предупреждения представляют собой систематизированный, объективный и последовательный метод прогнозирования кризисов, однако они показывают неоднозначные результаты с точки зрения фактической точности прогнозирования, а потому являются лишь одним из целого ряда элементов, на которых основана надзорная деятельность МВФ.

⁴См. также Abiad (2003).

⁵Более того, такие уязвимые места и достаточность собственного капитала должны отслеживаться как на уровне сектора в целом, так и по важнейшим однородным группам, которые являются источниками риска для финансовой стабильности.

Рисунок 13.1. Аналитическая система оценки финансовой стабильности



13.13. Из рисунка 13.1 видно, что ПФУ представляют собой часть более обширного массива информации и инструментов, используемых для мониторинга финансовой стабильности, и что между различными элементами существуют взаимосвязи.

13.14. Система оценки финансовой стабильности показывает, как воздействие потрясения может передаваться через финансовую систему, однако направленность причинно-следственных связей при этом строго не устанавливается. Например, ухудшение показателей достаточности капитала банков может приводить к ужесточению кредитных стандартов, что будет сказываться на состоянии нефинансового сектора; а снижение производительности и доходов в секторе нефинансовых корпораций, которое снижает их возможности по обслуживанию долга, может стать причиной уязвимости финансовой системы. Поэтому повсеместное составление и широкое распространение ПФУ и связанных с ними данных, таких как финансовые отчеты секторов и структурные показатели, вкратце охарактеризованные в *Руководстве*, будет способствовать пониманию взаимосвязей между ПФУ, а также между ПФУ и другими экономическими данными.

Анализ связей между ПФУ

13.15. На настоящий момент по-прежнему нет полного понимания сложных взаимоотношений, или связей, между ПФУ. Однако даже без широкого распространения данных по ПФУ некоторые взаимосвязи являются очевидными.

Соотношение заемных и собственных средств корпораций и качество активов

13.16. ПФУ, позволяющие отслеживать финансовое состояние сектора нефинансовых корпораций, могут помочь выявить потенциальное ухудшение качества активов на раннем этапе, прежде чем оно отразится в НОК. Такие ПФУ помогают компенсировать то обстоятельство, что НОК — наилучшая имеющаяся мера качества активов — являются запаздывающим показателем, что частично объясняется сроком, в течение которого по кредиту должны быть просрочены платежи, прежде чем он будет объявлен необслуживаемым. Соотношение заемных и собственных средств корпораций и коэффициенты, определяющие возможности по обслуживанию долга, могут использоваться как индикаторы качества активов, поскольку корпоративный сектор является важнейшим каналом, через который потрясения воздействуют на сектор депозитных учреждений⁶.

⁶См. IMF (2003d, стр. 24). В ходе работы МВФ, охарактеризованной в издании IMF (2003d), было установлено, что отношение заемных средств к собственным в секторе нефинансовых корпораций оказывает существенное воздействие на качество активов депозитных учреждений с лагом в один год.

Качество активов и достаточность собственного капитала

13.17. Связи между ПФУ по качеству активов и достаточности капитала обусловлены классификацией кредитов и займов и правилами создания резервов, которые устанавливаются, когда и в каком размере банки создают резервы на покрытие необслуживаемых кредитов. Таким образом, эти правила сказываются на размерах и сроках сокращения капитала вследствие ухудшения качества активов. Поскольку эти правила в разных странах являются различными, такие связи, скорее всего, для каждой страны также, будут различными. В ситуации, когда банки располагают значительной свободой в классификации кредитов и займов или когда возможно снисходительное отношение к невыполнению обязательств должниками, этим правилам должно уделяться особо пристальное внимание, поскольку в этих случаях банки обладают более широкими возможностями представлять неполную информацию о фактическом ухудшении качества кредитов. Аналогичным образом, недостаточно строгие правила создания резервов позволяют банкам откладывать решение кредитных проблем, которые в результате этого, как правило, будут усугубляться с течением времени.

Учет макрофинансовых связей

13.18. Для оценки возможного воздействия финансового кризиса на динамику макроэкономической ситуации существенное значение имеют макрофинансовые связи между нефинансовыми секторами и банковским сектором. Эти связи возникают в результате заимствования и депонирования средств другими секторами в секторе депозитных учреждений. Значение таких связей может определяться с использованием некоторого сочетания данных по денежно-кредитной сфере и (для операций, проводимых через зарубежные центры) международной банковской статистики БМР. Поскольку в большинстве стран депозитные учреждения играют важнейшую роль в финансовой системе, такие связи, как правило, являются очень существенными.

13.19. В таблице 12.2 приводится набор структурных показателей, которые помогают понять значение депозитных учреждений в экономике и оценить возможные последствия финансового кризиса: число учреждений и структура их собственности, число филиалов и работников, абсолютный и относительный размер принадлежащих им финансовых активов и т.д. Кроме того, эти показатели, благодаря предоставляемой ими информации о структуре собственности, могут указывать на вероятность получения депозитными учреждениями внешней поддержки при кризисе, как это может иметь место, например, в случае депозитных учреждений, находящихся под иностранным контролем и под контролем государства.

13.20. У финансового сектора могут иметься значительные авуары в форме долговых ценных бумаг, выпущенных органами государственного управления и частным сектором. Если говорить более конкретно, то убытки по кредитам или на рынке и резкое снижение коэффициента собственного капитала могут приводить к изменениям в размерах авуаров сектора депозитных учреждений в форме таких долговых обязательств. Если балансы депозитных учреждений содержат значительную долю непогашенных государственных или частных долговых ценных бумаг, то это может сказаться на стоимости заимствований для должников и возможности пролонгации их долга, с вероятными последствиями для экономической приемлемости долга. Для оценки значимости таких связей может быть полезно вести мониторинг соответствующих ПФУ и одновременно данных финансовых отчетов секторов. Кроме того, на экономической приемлемости государственного долга может сказаться и банковский кризис, в котором государство вынуждено оказать экстренную финансовую помощь банковскому сектору.

13.21. Существование еще одной связи обусловлено потенциальными последствиями проблем банковского сектора для механизма передачи воздействия денежно-кредитной политики. Недостатки финансовой системы могут повышать издержки, связанные с ужесточением денежно-кредитной политики, ограничивая тем самым выбор вариантов политики центрального банка. В этом случае данные по ПФУ дополняют денежно-кредитные данные. Для этого анализа могут быть также полезны данные о финансовой структуре, в том числе об относительной значимости рыночного и банковского финансирования. Платежные системы также являются жизненно важными механизмами связи между финансовым сектором и остальной экономикой. Этот аспект финансовой стабильности рассматривается ниже.

13.22. *ПФУ и связанные с ними данные дают количественную информацию о текущем состоянии и надежности финансовой системы, но могут использоваться и дополнительные инструменты.*

Какие иные инструменты могут повысить полезность и улучшить понимание данных по ПФУ?

13.23. Анализ ПФУ может подкрепляться использованием стресс-тестов и информации о действенности банковского надзора и прочности инфраструктуры финансовой системы⁷.

⁷Такая инфраструктура включает платежные системы, инфраструктуру финансовых рынков, механизмы регулирования системной ликвидности, бухгалтерский учет и раскрытие информации, режимы для случаев неплатежеспособности и ме-

Проведение стресс-тестов и ПФУ

13.24. Аналитическая работа сосредоточена на том, как можно использовать агрегированные стресс-тесты в сочетании с ПФУ для повышения отдачи от них. Агрегированные стресс-тесты предусматривают расчет последствий стандартных потрясений для балансов депозитных учреждений с последующим агрегированием результатов по депозитным учреждениям, чтобы получить совокупное воздействие этих потрясений на сектор в целом. Стресс-тесты также служат методом оценки определенных видов рисков, которые трудно точно измерить с помощью ПФУ, в том числе рисков, вызываемых производными инструментами и забалансовыми открытыми позициями.

13.25. Взаимосвязь между ПФУ и стресс-тестами обусловлена тем фактом, что изменения ПФУ обычно представляют собой выходные данные стресс-тестов, а в некоторых случаях также «промежуточные» исходные данные для стресс-тестов. В частности, при проведении стресс-тестов воздействие макроэкономического потрясения обычно измеряется его воздействием на ПФУ, измеряющие коэффициенты собственного капитала. Кроме того, некоторые потрясения выражаются через изменения уровня НОК, что дает непосредственную оценку связи между изменениями ПФУ на базе НОК и коэффициентом собственного капитала по сектору депозитных учреждений.

13.26. Стресс-тесты и ПФУ представляют собой разные, но взаимодополняющие подходы к оценке рисков для финансовой стабильности. ПФУ позволяют вести более непрерывное наблюдение за отдельными сильными сторонами и уязвимыми местами с течением времени, тогда как стресс-тесты дают — в контексте уязвимых мест системы — оценку убытков (которые обычно выражаются как изменение ПФУ по коэффициентам собственного капитала) в результате разового правдоподобного потрясения, обусловленного соответствующим макроэкономическим фактором риска. Общие принципы стресс-тестов изложены в приложении VI.

13.27. Системный риск, причиной которого являются межбанковские открытые позиции, может отслеживаться с помощью агрегированных данных, однако при таком подходе не учитывается структура двусторонних межбанковских позиций внутри сектора. Как показано во вставке 13.1, в стресс-тестах может использоваться информация о распределении межбанковских открытых позиций внутри сектора для более точной оценки риска системного кризиса, вызываемого банкротством системообразующего банка.

_____ механизмы защиты финансовой системы на случай неблагоприятных условий.

Вставка 13.1. Использование межбанковских стресс-тестов для оценки системного риска¹

Межбанковские стресс-тесты могут использоваться для оценки системного риска, обусловленного опасностью того, что некоторое потрясение вызовет цепную реакцию через межбанковские открытые позиции. При этом оценивается вероятность того, что банкротство одного или нескольких банков, вызванное потрясением, приведет к банкротству других банков. Данная процедура состоит из двух этапов: сначала проводится стандартный стресс-тест в отношении отдельных банков для выявления банка (или банков) с наивысшим риском банкротства. Затем проводится межбанковский стресс-тест на основе данных о двусторонних межбанковских открытых позициях для оценки того, может ли банкротство уязвимого банка или банков вызвать банкротства других банков системы (положение которых уже могло быть ослаблено непосредственно в результате рассматриваемого потрясения) вследствие существующих между ними открытых позиций. Затем в рамках межбанковского стресс-теста определяются те банки (если такие существуют), которые имеют крупную открытую позицию по отношению

к обанкротившемуся банку (банкам) и потому также могут оказаться неплатежеспособными. Данные о межбанковских открытых позициях имеют форму матрицы, ячейки которой содержат информацию о чистых двусторонних открытых позициях между банками, а в каждой строке отражаются межбанковские открытые позиции одного банка по отношению к каждому из остальных банков в матрице (см. рисунок). По существу, ненулевые ячейки служат для сравнения таких открытых позиций с капиталом банков, позволяя с определенностью оценить, приведут ли убытки, понесенные из-за дефолта по их межбанковским кредитам, к сокращению их капитала в такой степени, чтобы вызвать и их банкротство. Такой вид стресс-теста уже проводился в рамках нескольких программ оценки финансового сектора (ФСАП).

¹Межбанковские стресс-тесты изложены в документах по программам оценки финансового сектора (ФСАП) Люксембурга (см. IMF, 2002) и в работе Elsinger, Lehar, Summer (2002).

Форма представления чистых двусторонних межбанковских открытых позиций в виде матрицы

	Банк 1	Банк 2	...	Банк <i>n</i>
Банк 1	—	Межбанковская открытая позиция банка 1 по отношению к банку 2	...	Межбанковская открытая позиция банка 1 по отношению к банку <i>n</i>
Банк 2	Межбанковская открытая позиция банка 2 по отношению к банку 1	—	...	Межбанковская открытая позиция банка 2 по отношению к банку <i>n</i>
.
.
Банк <i>n</i>	Межбанковская открытая позиция банка <i>n</i> по отношению к банку 1	Межбанковская открытая позиция банка <i>n</i> по отношению к банку 2	...	—

Базельские основные принципы (БОП) и ПФУ

13.28. Широкий спектр информации оценки устойчивости банковского сектора можно найти в оценке соблюдения БОП эффективного банковского надзора⁸. Оценка соблюдения БОП является неотъемлемой частью каждой ФСАП. Такие оценки иногда также проводятся отдельно.

13.29. Связи между соблюдением основных принципов и финансовой стабильностью остаются сложными. Например, в них отражаются задержки в применении установленных правил и их конечное воздействие на состояние финансовой системы. Описательная информация, содержащаяся в оценках БОП, может помочь оценить, каким образом несоблюдение отдельных основных принципов может приводить к росту уязвимости банковского сектора

и сказываться на способности капитала банковского сектора к покрытию потенциальных убытков.

13.30. В таблице 13.1 перечисляются конкретные БОП, которые могут содержать актуальную информацию для оценки определенных аспектов стабильности финансовой системы, и указывается, в какой области макропруденциального анализа такая информация может быть полезной. Таблица показывает, что многие основные принципы содержат информацию, которая потенциально является актуальной в плане оценки рисков для стабильности финансовой системы⁹.

13.31. В более общем смысле информация, получаемая в процессе оценок БОП, может содействовать интерпретации ПФУ по ряду направлений.

⁸В работе IMF and World Bank (2002) анализируется опыт МВФ и Всемирного банка по проведению оценок БОП в более чем 60 странах с целью определить степень возможной применимости результатов этих оценок для исследования эффективности банковского надзора.

⁹Оценки БОП включают два вида информации: описательную информацию в отношении того, каким образом соблюдаются конкретные критерии, и количественную оценку степени соблюдения каждого основного принципа.

Таблица 13.1. Базельские основные принципы, содержащие актуальную информацию для интерпретации ПФУ

Информация, имеющая значение для макропруденциального надзора	БОП, содержащие информацию, которая имеет значение для макропруденциального надзора	
	Номер БОП	Информационное содержание БОП
I. Прочная финансовая инфраструктура		
Взвешенная и стабильная макроэкономическая политика	Предв. условие 1	Взвешенность макроэкономической политики
Развитая общественная инфраструктура	Предв. условие 2	Судебная система, принципы бухгалтерского учета и системы аудита, платежная и клиринговая система
Эффективные процедуры санации банков	Предв. условие 4	Процедуры санации банков
Надлежащие государственные защитные механизмы	Предв. условие 5	Механизмы защиты банков на случай неблагоприятных условий
II. Эффективный надзор		
Автономия, полномочия и ресурсы органа надзора	БОП 1 БОП 1 БОП 1	Независимость Полномочия по обеспечению соблюдения установленных требований Правовая защита
Способность принимать незамедлительные корректирующие меры в ответ на выявленные недостатки	БОП 22	Корректирующие меры
Способность собирать необходимую информацию	БОП 16–19	Выездной и документарный надзор
Способность проверять данные, представленные банками	БОП 21	Стандарты бухгалтерского учета
Способность собирать и проверять информацию о международной деятельности	БОП 1 БОП 23–25	Обмен информацией Международный обмен информацией
III. Макропруденциальный надзор		
Надзор за ПФУ по достаточности капитала	БОП 6 БОП 8 БОП 20 БОП 23	Достаточность капитала Оценка кредитов и займов и создание резервов на покрытие возможных потерь по кредитам и займам Консолидированный надзор Глобальный консолидированный надзор
Надзор за ПФУ по качеству активов	БОП 7 БОП 8 БОП 9 БОП 10 БОП 20 БОП 23	Кредитная политика Оценка кредитов и займов и создание резервов на покрытие возможных потерь по кредитам и займам Лимиты на крупные открытые позиции Связанное кредитование Консолидированный надзор Глобальный консолидированный надзор
Надзор за ПФУ по прибыли и рентабельности	—	—
Надзор за ПФУ по ликвидности	БОП 11 БОП 13	Страновой риск Прочие риски
Надзор за ПФУ по чувствительности к рыночному риску	БОП 12	Рыночный риск

- Для подкрепления метаданных, которые должны представляться при распространении данных по ПФУ, в оценках БОП может разьясниться, что именно измеряется с помощью ПФУ. Например, при оценке ПФУ по достаточности капитала в БОП 6 разьясняется определение капитала за счет представления информации о видах инструментов, которые органы надзора разрешают банкам включать в капитал.

Кроме того, БОП 8 помогает оценить то, как сказываются правила бухгалтерского учета и создания резервов на представляемые данные по капиталу банковского сектора, используемые в ПФУ.

- При наличии нескольких альтернативных объяснений наблюдаемой динамики ПФУ оценки БОП могут помочь в определении основополагающей причины происходящего. Например, снижение взве-

взвешенного по риску коэффициента достаточности капитала может отражать ухудшение или улучшение ПФУ в зависимости от того, вызвано ли такое изменение быстрым ростом активов, которые считаются более рискованными, или корректирующей мерой, которая требует более полного отражения убытков. Последняя интерпретация более вероятна в случае системы надзора, в которой обычно принимаются незамедлительные корректирующие меры. Оценка БОП 22 дает информацию о том, насколько оперативно органы надзора принимают корректирующие меры для снижения риска в финансовой системе.

- Оценки БОП могут указывать на способность системы надзора реагировать на возникающие проблемы финансового сектора, которая показывает, как быстро может быть осуществлено устранение уязвимых мест, выявленных с помощью ПФУ. Например, БОП 7 по адекватности кредитной политики банков может помочь решить, в каких случаях следует обратить особое внимание на ПФУ, позволяющие отслеживать качество активов. Аналогичным образом и БОП 9, который касается ограничений на размер крупных открытых позиций и концентрацию портфеля, установленных органами надзора, актуален при интерпретации ПФУ, с помощью которых ведется мониторинг концентрации кредитов и займов по секторам. Наконец, БОП 12, касающийся рыночного риска, может помочь выяснить, могут ли банки по своему усмотрению накапливать достаточно крупные открытые рыночные позиции, которые, возможно, представляют риск для устойчивости системы.
- Оценки БОП содержат информацию об эффективности управления рисками в банках. Такая информация показывает, насколько действенно банковская система реагирует на риск, связанный с определенными значениями ПФУ. Например, БОП 11 дает дополнительную информацию об адекватности банковского управления страновым риском. Аналогичным образом и информация по БОП 12 в отношении лимитов по рыночным открытым позициям и нагрузки на капитал, создаваемой этими позициями, а также в отношении банковского управления рыночным риском может помочь в интерпретации ПФУ по чувствительности к рыночному риску. Наконец, БОП 13 дает информацию об управлении риском ликвидности в банковском секторе.
- Оценки БОП предоставляют информацию о рисках, которые не могут быть надлежащим образом учтены с помощью ПФУ, например, об операционном и юридическом риске.

Роль информации о финансовой инфраструктуре

13.32. Информация об инфраструктуре финансовой системы также может способствовать интерпретации ПФУ. Инфраструктура финансового рынка включает платежные и расчетные системы и широкий круг раз-

личных рынков, которые банки используют в качестве источников финансирования, а также для трейдинговых операций. Кроме того, она включает операции центрального банка и другие механизмы обеспечения системной ликвидности. Инфраструктура финансовой системы сказывается на доступе финансовых учреждений к ликвидным средствам и на их возможностях в области управления ликвидностью. В таблицах 8.1 и 8.2 приводится схема распространения некоторых сведений об инфраструктуре финансовой системы; эти таблицы могут использоваться в качестве вспомогательного инструмента для интерпретации ПФУ по ликвидности.

13.33. Информация о видах рынков и их функционировании может быть полезной при оценке степени уязвимости банковского сектора в случае потери доступа к рыночному финансированию в условиях кризиса. Например, хотя межбанковский рынок обычно является наиболее значимым и самым дешевым источником финансирования для банков, они могут потерять доступ к межбанковскому финансированию, если их кредитное качество ухудшится даже на относительно малую величину. Напротив, на рынках РЕПО и рынках ценных бумаг доступ к ликвидности, как правило, остается более устойчивым при таком ухудшении положения, поскольку на рынках РЕПО кредиты предоставляются под обеспечение, а на рынках ценных бумаг риск отражается в ценах, то есть для заемщиков более низкого качества устанавливается более широкий процентный спред.

13.34. Сведения о рыночной микроструктуре, например, о том, функционируют ли рынки на организованных биржах, являются ли они внебиржевыми или основаны на электронных системах торговли, могут служить источником информации о степени устойчивости рыночной ликвидности. В случае внебиржевых рынков может быть полезной информация о характеристиках, сказывающихся на общем потенциале маркет-мейкеров, например, число маркет-мейкеров и размеры открываемых ими позиций. В случае бирж может использоваться информация о системах торговли, прозрачности цен, правилах в отношении гарантийных депозитов и капитале, выделяемом биржей на поддержку операций. В случае электронных систем торговли показателем ликвидности является стандартный размер операции. Кроме того, существенное значение имеет то, насколько широкое распространение имеет обращение тесно связанных друг с другом активов на разных видах рынков, которые могут замещать друг друга, если один из рынков потеряет свою ликвидность (например, купля-продажа некоторых валют ведется и на внебиржевых рынках, и на биржах, и через электронные системы торговли). На ликвидности финансовых рынков может также сказываться снижение кредитного риска за счет проведения клиринга по операциям через центрального контрагента.

13.35. В так называемой «Красной книге» БМР (см. дополнение к тексту главы 8) приводится информация о платежных системах отдельных стран. В частности, в некоторых платежных системах могут возникать очень крупные краткосрочные (в том числе внутрисдневные) кредитные позиции, что может снизить готовность банков предоставлять друг другу кредиты в условиях кризиса. Поэтому может быть желательно отслеживать показатели функционирования платежных систем, например, внутрисдневные межбанковские открытые позиции и дневные овердрафты. Кроме того, может быть целесообразной информация о задержках в расчетах, механизмах распределения убытков, использовании залогового обеспечения и

рынках, где применяется система валовых расчетов в режиме реального времени; вся эта информация дает представление о том, в какой степени банкам удалось поставить под контроль данный источник кредитного риска.

13.36. Для интерпретации ПФУ по ликвидности также существенное значение имеет информация о механизмах защиты финансовой системы на случай неблагоприятных условий, включая схемы защиты депозитов, и поддержку ликвидности рынков со стороны центральных банков, что сказывается на том, в какой мере у банков может сохраниться доступ к рыночной ликвидности в условиях кризиса.

14. Направления использования конкретных ПФУ

Введение

14.1. В предыдущей главе разъяснялось, почему необходимы ПФУ и какое место они занимают в более широкой концепции макропруденциального анализа. В настоящей главе рассматриваются направления использования ПФУ, утвержденных Исполнительным советом МВФ¹. Ниже приводится рассмотрение этих показателей по секторам.

Депозитные учреждения

14.2. Сильные стороны и уязвимые места депозитных учреждений могут анализироваться по разделам достаточности капитала, качества активов, прибыли и рентабельности, ликвидности и чувствительности к рыночному риску. Такой подход широко известен как система CAMELS, которая используется органами банковского надзора для оценки устойчивости отдельных учреждений, за исключением — в случае ПФУ — аспектов качества управления, представленных в названии системы буквой «М»².

Достаточность капитала

14.3. Достаточность и доступность капитала в конечном счете определяют устойчивость финансовых учреждений по отношению к резким изменениям в состоянии их балансов. Наиболее распространенными показателями достаточности капитала являются общие коэффициенты собственного капитала с учетом риска (например, отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску), основанные на методологии, утвержденной БКБН в 1988 году (см. вставку 4.2). Этот показатель часто дополняется простыми показателями леввериджа, такими как *отношение капитала к активам*. Неблагоприятная тенденция в динамике

этих коэффициентов может указывать на рост подверженности риску и возможные проблемы, связанные с достаточностью собственного капитала. Помимо величины капитала, может быть также полезно отслеживать показатели качества капитала. Во многих странах банковский капитал состоит из различных элементов, которые характеризуются разными возможностями использования и разной способностью покрывать убытки, даже в рамках общих категорий капитала первого, второго и третьего уровней. Если данные по этим элементам капитала могут представляться отдельно, то они могут служить дополнительными показателями способности банков к покрытию убытков и способствовать определению надлежащего контекста для интерпретации общих коэффициентов собственного капитала.

14.4. Недавно БКБН обновил стандартные коэффициенты капитала, чтобы обеспечить более полное отражение риска в нормах капитала путем принятия в расчет быстро развивающихся методов управления рисками и финансовых нововведений³. Эти предложения направлены на совершенствование существующей системы весов для риска с целью более точного соотнесения категорий этой системы с экономическими рисками, которым подвержены банки. Такие риски могут оцениваться с помощью собственных систем внутренних рейтингов, используемых банками. Существует также альтернативный подход, при котором такие риски могут оцениваться на основе рейтингов, присваиваемых внешними рейтинговыми агентствами. Вместе с тем более совершенная оценка рисков может достигаться в ущерб сопоставимости информации по различным банкам, поскольку в соответствии с этими новыми предложениями каждый из банков может использовать методы оценки кредитного риска, которые отличаются от применяемых в других банках. Образующиеся вследствие этого различия в показателях активов, взвешенных по риску, и коэффициентах собственного капитала между банками могут затруднить агрегирование данных по отдельным банкам.

¹Данная глава основана на работе Сундарараджана и др. (2002).

²Качество управления является существенным потенциальным источником уязвимости. Однако вместо того чтобы использовать количественные показатели, в отношении которых нет единого мнения, органы лицензирования финансового сектора и надзора за ним обычно оценивают такую уязвимость в качественном выражении.

³См. BCBS (2004). Ко времени написания данного *Руководства* работа над системой «Базель-II» еще не была завершена.

14.5. Важным показателем способности банковского капитала к покрытию убытков по НОК является *отношение НОК за вычетом созданных резервов к капиталу*. Этот ПФУ может помочь выявить случаи, когда депозитные учреждения могли отложить решение проблем качества активов, которые в результате этого со временем могли приобрести более серьезный характер⁴. Важнейшее значение для получения содержательного коэффициента собственного капитала имеют тщательно продуманная классификация кредитов и займов и правила создания резервов. Правила классификации кредитов и займов обычно являются фактором, определяющим уровень отчислений в создаваемые резервы⁵, который, в свою очередь, оказывает косвенное (за счет сокращения дохода) и прямое (за счет включения общих созданных резервов в состав нормативного капитала) влияние на капитал. Кроме того, в рамках системы ПФУ банки должны вычитать специальные созданные резервы из суммы кредитов и займов (то есть кредит должен рассчитываться на *чистой* основе), что уменьшает стоимость совокупных активов, а следовательно, и капитала (если последний рассчитывается по остаточному принципу).

Качество активов

14.6. Риски для платежеспособности финансовых учреждений чаще всего обусловлены снижением качества активов, что, в свою очередь, может быть следствием ухудшения финансового состояния и показателей рентабельности заемщиков этих учреждений, особенно из сектора нефинансовых корпораций (рассматривается ниже). *Отношение НОК к совокупным валовым кредитам и займам* часто используется в качестве приближенного показателя качества активов. Коэффициент покрытия — отношение созданных резервов к НОК — представляет собой показатель доли безнадежных кредитов, под которые уже были созданы резервы.

14.7. Недостаточная диверсификация кредитного портфеля свидетельствует о значительной уязвимости финансовой системы. *Концентрация кредитов и займов в конкретном экономическом секторе или определенной сфере деятельности* (измеряемая долей от совокупного объема кредитов и займов) делает банки уязвимыми по отношению к неблагоприятному развитию событий в данном секторе или в данной сфере деятельности. Это в особенности справедливо для открытых позиций по отношению к *сектору недвижимости*. Специфика условий страны или региона часто определяет выбор

⁴Этот коэффициент не показывает, предоставил ли заемщик кредитору залоговое обеспечение или были ли использованы иные формы уменьшения кредитного риска. Альтернативный вариант данного ПФУ, учитывающий залоговое обеспечение, приводится в приложении III.

⁵Более подробно этот вопрос рассматривается в приложении VI.

конкретных секторов экономики, за которыми следует вести текущее наблюдение в макропруденциальных целях.

14.8. В случае стран, принимающих активное участие в работе международных финансовых рынков, большое значение также может иметь подверженность страновому риску. Данные о *географическом распределении кредитов* позволяют вести мониторинг кредитного риска, обусловленного открытыми позициями по отношению к конкретным странам (группам стран), и оценивать последствия неблагоприятных событий в этих странах для внутренней финансовой системы.

14.9. Концентрация кредитного риска среди небольшого числа заемщиков также может быть результатом *связанного кредитования и крупных открытых позиций*. Мониторинг связанных кредитов, обычно измеряемых долей капитала, предоставленного в кредит связанным сторонам, имеет особое значение при наличии многопрофильных конгломератов, в которых промышленные компании контролируют финансовые учреждения. В случае кредитов аффилированным предприятиям нормы предоставления кредитов могут смягчаться, даже если сами кредиты предоставляются на рыночных условиях. Определение связанной стороны обычно формулируется на основе анализа правовых структур и структур собственности, действующих в конкретной стране, что часто затрудняет использование этого показателя в межстрановых сопоставлениях. Оценка крупных открытых позиций, обычно рассчитываемых относительно величины капитала, призвана отразить потенциальные отрицательные последствия для финансового учреждения в том случае, если у одного конкретного заемщика возникнут сложности с обслуживанием своих обязательств. Указание числа таких открытых позиций дает представление о том, насколько распространенными являются такие крупные открытые позиции. Кроме того, открытые позиции крупнейших депозитных учреждений по отношению к крупнейшим экономическим структурам-резидентам дают представление о концентрированном кредитовании среди крупнейших экономических структур страны.

14.10. В странах, где разрешается предоставление кредитов в иностранной валюте внутри страны, важно отслеживать *отношение валютных кредитов к совокупным кредитам и займам*⁶. В работе Дельгадо и соавторов (Delgado and others, 2002) отмечается, что в идеале в показателе риска, создаваемого внутренними кредитами в иностранной валюте, должны выделяться

⁶Кредит — то есть активы, по которым контрагент принимает на себя долговое обязательство — представляет собой более комплексную концепцию, чем кредиты и займы, и данные по кредиту могут использоваться в дополнение к существующим данным.

кредиты и займы внутренним заемщикам, риски которых нехеджированы. В этих случаях хеджирование будет также включать «естественные хеджи», или займы, для которых негативное влияние обменного курса на обязательства в иностранной валюте компенсируется положительным влиянием на прибыль и рентабельность. Уровень указанного выше коэффициента связан с уровнем *отношения валютных обязательств к совокупным обязательствам*, хотя могут наблюдаться и различия, особенно если источники финансирования в иностранной валюте включают кредитные линии и другие каналы притока иностранного капитала из-за границы. Следует отметить, что, ввиду комплексного характера кредитного и валютного рисков в случае кредитов в иностранной валюте, даже учреждения со сбалансированной валютной позицией подвергаются рискам. Например, снижение обменного курса может повлечь за собой убытки непосредственно для банковского сектора, но оно также оказывает косвенное воздействие на качество активов, вызывая убытки в секторе нефинансовых корпораций.

14.11. Источником уязвимости могут быть *производные инструменты*. Позиции по таким инструментам должны непосредственно отслеживаться и отражаться в балансах с использованием рыночной или иной эквивалентной оценки стоимости. Кроме того, мониторинг устойчивости банков предполагает отслеживание рисков, связанных с *забалансовыми операциями* (вследствие гарантий и механизмов условного кредитования). Как правило, «открытые позиции» должны включать как балансовые, так и забалансовые позиции, а не только позиции, отраженные на балансе. Вместе с тем забалансовые позиции могут создавать особые сложности при оценке состояния финансовых учреждений из-за отсутствия отчетности по таким позициям в некоторых странах.

Прибыль и рентабельность

14.12. Данные бухгалтерского учета по банковской марже, доходам и расходам являются широко используемыми показателями рентабельности банков. Общепринятые операционные коэффициенты, используемые для оценки рентабельности банков, включают отношение чистого дохода к средним совокупным активам (также называемое *«нормой прибыли на активы»*) (ПНА) и отношение чистого дохода к средней величине собственного капитала (также называемое *«нормой прибыли на собственный капитал»*) (ПНК)⁷.

⁷Эти коэффициенты могут рассчитываться с использованием различных показателей доходов: например, до или после создания резервов и до или после вычета налоговых сборов и (чистых) чрезвычайных статей.

14.13. При анализе результатов работы банков необходимо учитывать различия между странами в структуре капитала и сочетании определенных направлений коммерческой деятельности; эти различия также подчеркивают необходимость одновременно рассматривать несколько операционных коэффициентов⁸. Банки с более низким отношением заемных средств к собственным (с более значительным собственным капиталом) обычно указывают более высокую ПНА, но более низкую ПНК. Поэтому в анализе рентабельности, основанном исключительно на ПНК, как правило, не учитываются более высокие риски, обычно связанные с высоким отношением заемных средств к собственным (леверидж). Леверидж может также сказываться на значениях коэффициентов по доходу. В случае банков с низким левериджем относительные показатели *процентной маржи* и чистого дохода будут выше, поскольку банкам с более высокими уровнями собственного капитала требуется меньше заемных средств, чтобы поддерживать заданный уровень активов, а потому они имеют более низкие процентные расходы. Кроме того, необходимо отслеживать долю валового дохода, полученного за счет сборов и комиссионных, по сравнению с чистыми процентными доходами, поскольку получение этих различных видов доходов может предполагать различные направления использования капитала, уровни операционных издержек и размеры хранимых активов.

14.14. Информация о *спреде между ставками по кредитам и депозитам* может давать представление об уровне базовой рентабельности сектора, в то время как данные об *отношении дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу* дают представление о зависимости от рыночной деятельности для получения прибыли. *Отношения затрат на персонал к непроцентным расходам и непроцентных расходов к валовому доходу* могут свидетельствовать об уровне эффективности; высокие и возрастающие коэффициенты могут сказываться на рентабельности.

14.15. При анализе перечисленных выше коэффициентов следует учитывать различия в сочетании разных видов банковской деятельности между банками. Например, для розничной банковской деятельности характерны более высокие ставки по кредитам, более низкие ставки по депозитам и более высокие операционные расходы по сравнению с оптовой корпоративной банковской деятельностью. Часто деятельность, для которой свойственна высокая маржа, сопряжена с высокими операционными издержками. Банки, которые предлагают более широкий набор услуг, например инвестиционные банки, обычно имеют более высокие непроцентные доходы.

⁸Vittas (1991).

14.16. Норма прибыли может также рассчитываться с поправкой на риск, но при этом в *Руководстве* избран иной подход. Норма прибыли с поправкой на риск рассчитывается с использованием дисконтированных денежных потоков в соответствии с их изменчивостью: чем выше изменчивость кассового потока, тем выше ставка дисконтирования и тем ниже норма прибыли с поправкой на риск. Норма прибыли на капитал с поправкой на риск (НПКПР) служит показателем нормы прибыли, которую должен приносить капитал, чтобы компенсировать убытки по базовому активу, если изменчивость цен приведет к снижению его стоимости (на величину двух или более стандартных отклонений). Показатель НПКПР особенно полезен банкам при оценке различных видов деятельности и инструментов в зависимости от соотношения связанных с ними рисков и прибыли и, следовательно, при правильном определении цены операции. На уровне сектора НПКПР может рассчитываться как отношение прибыли по процентам к активам, умноженное на потенциальные убытки. Оценка потенциальных убытков требует данных за прошлые периоды о частоте дефолтов и коэффициентах возврата кредитов, а также о способности банка реализовать активы (риск ликвидности).

Ликвидность

14.17. Уровень ликвидности влияет на способность банковской системы противостоять потрясениям. Например, крупное потрясение, приводящее к убыткам по кредитам или на рынке, может вызвать потерю доверия к банковскому сектору со стороны участников рынка или вкладчиков. В свою очередь, это может привести к кризису ликвидности, который способен превратить платежеспособные банки в неплатежеспособные, поскольку в случае утраты доступа к финансированию они могут быть вынуждены продавать активы по сниженным ценам для получения ликвидности.

14.18. Общепринятым показателем ликвидности является *отношение ликвидных активов к совокупным активам* (коэффициент ликвидных активов), которое показывает, насколько большее сокращение баланса может выдержать сектор, прежде чем он будет вынужден продавать неликвидные активы. Еще одним показателем ликвидности является *отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам*, в котором учитываются размеры краткосрочных обязательств, которые необходимо будет покрыть за счет продажи активов в случае потери доступа к финансированию. Эти показатели могут указывать на чрезмерные несоответствия по срокам погашения и необходимость более тщательного управления ликвидностью. *Отношение депозитов клиентов к совокупным (без учета межбанковских) кредитам и займам* иногда также используется для выяв-

ления проблем ликвидности — низкое отношение может свидетельствовать о потенциально напряженной ситуации с ликвидностью в банковской системе, а возможно, что и о потере вкладчиками и инвесторами уверенности в жизнеспособности сектора в долгосрочной перспективе.

14.19. Информация об изменчивости обязательств банков может дополнять информацию, которую дают коэффициенты ликвидности. Обязательства банков, подверженные риску изменения направленности потоков иностранного капитала, например внешние кредитные линии и депозиты нерезидентов, должны тщательно отслеживаться, например, с помощью показателей доли данного вида финансирования в совокупных обязательствах банков. Такие показатели подверженности риску, связанному с международным движением капитала, подчеркивают значимость макропруденциального анализа для оценки внешней уязвимости.

14.20. Поскольку ликвидность банков зависит от уровня ликвидности системы в целом, важно отслеживать показатели *рыночной ликвидности*. Основное внимание может уделяться определенной эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка, или же другим ценным бумагам, которые являются наиболее значимыми для ликвидности банков. Рыночную ликвидность могут отражать показатели плотности, емкости и упругости рынка⁹.

14.21. Плотность показывает, каковы общие затраты, возникающие при проведении операции, вне зависимости от уровня рыночных цен, и может измеряться *спредом между курсами покупателей и продавцов* (разницей между курсами, по которым участник рынка готов купить и продать ценную бумагу); более узкий спред может указывать на более конкурентный рынок с большим числом покупателей и продавцов, обеспечивающих ликвидность. Для макропруденциальных целей полезным может быть также отслеживание степени изменчивости спреда. Финансовая система может характеризоваться относительно высокими, но стабильными спредами, тогда как в менее стабильной финансовой системе могут наблюдаться в среднем более узкие спреды, которые, однако, оказываются более изменчивыми в ситуациях напряженности.

14.22. *Емкость* показывает объем операций купли-продажи, которые могут быть проведены на рынке без

⁹В периоды особенно тяжелого финансового положения дилеры могут быть в принципе не готовы поддерживать функционирование рынка определенных ценных бумаг. Такие ситуации могут выявляться с помощью обследований первичных дилеров по ценным бумагам. См. работу Nelson and Passmore (2001).

оказания воздействия на существующие рыночные цены, и ее можно приблизительно оценить с помощью *коэффициента оборачиваемости*. *Упругость* представляет собой скорость затухания колебаний цен, вызванных проведением операций купли-продажи, и может измеряться коэффициентом Гюя — Хебеля.

14.23. Когда важную роль играют валютные операции, управление ликвидностью может осложняться, если доступность иностранной валюты является ограниченной, а межбанковские валютные линии являются уязвимыми в случае потрясений. В подобной ситуации важно также оценивать ликвидность валютных рынков и вести текущее наблюдение за факторами, определяющими ее динамику. Валютная ликвидность зависит также от ситуации во внешнем секторе, где возможны изменения в направленности потоков капитала и может возникать недостаточность валютных резервов.

14.24. Постоянно действующие механизмы центрального банка, доступ к которым осуществляется по инициативе банков, предоставляют банкам ликвидность (обычно под залоговое обеспечение) и являются важным элементом инфраструктуры ликвидности. Значительное увеличение кредита центрального банка банкам и другим финансовым учреждениям — относительно их капитала или их обязательств — часто свидетельствует о наличии в финансовом секторе серьезных проблем ликвидности (а часто и платежеспособности). Поэтому важно с помощью денежно-кредитной и финансовой статистики вести мониторинг кредитования финансовых учреждений со стороны центрального банка¹⁰.

14.25. *Разброс межбанковских ставок* является очень полезным индикатором проблем ликвидности и тяжелого финансового положения банков. Очень часто банки сами первыми обнаруживают проблемы у других банков, поскольку они находятся во взаимодействии с такими учреждениями на межбанковском рынке. Большой разброс межбанковских ставок — оцениваемый, например, спредом между максимальной и минимальной ставками на данном рынке — может указывать на то, что некоторые учреждения являются рискованными с точки зрения других учреждений, входящих в ту же однородную группу. Кроме того, изменения межбанковских кредитных лимитов или нежелание определенных учреждений предоставлять кредиты некоторым другим учреждениям может указывать на серьезную обеспокоенность состоянием ликвидности последних.

¹⁰Такие операции могут также иметь значительные последствия для проведения денежно-кредитной политики и финансового положения центрального банка.

Чувствительность к рыночному риску

14.26. По мере того как банки принимают все более активное участие в разнообразных операциях и открывают позиции по финансовым инструментам, они становятся более подверженными риску убытков в результате изменений рыночных цен, то есть рыночному риску. Наиболее значимыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски. Кроме того, в некоторых странах банкам разрешается проводить на фондовых рынках операции за счет собственных средств, вследствие чего они подвергаются риску изменения цен на акции. Для управления подобными рисками могут использоваться производные финансовые инструменты.

14.27. Потенциальным показателем чувствительности к процентному риску является *дюрация активов и обязательств*. Чем больше несоответствие дюрации, или «среднего» срока жизни активов и обязательств, тем выше процентный риск и тем больше вероятное воздействие изменений в процентных ставках на прибыль и капитал. В качестве альтернативы для оценки процентного риска может использоваться анализ расхождений. В случае активов и обязательств (кроме инструментов участия в капитале) с плавающей ставкой при анализе расхождений рассматривается средний срок до пересмотра ставок; в случае инструментов с фиксированной ставкой внимание сосредотачивается на остатке срока до наступления даты платежей.

14.28. Наиболее распространенным показателем *открытой валютной позиции* является чистая открытая позиция согласно определению БКБН, а часто используемым показателем подверженности банка риску изменения цен на акции является его *чистая открытая позиция по инструментам участия в капитале*.

Другие финансовые корпорации

14.29. ПФУ по сектору других финансовых корпораций помогают отслеживать потенциальные риски, исходящие из данного сектора, и добиться лучшего их понимания. Такие показатели должны давать информацию о размерах сектора других финансовых корпораций — *отношение активов других финансовых корпораций к совокупным активам финансового сектора* — для определения его системной значимости. Пороговая величина сектора для оценки его системной значимости может различаться по странам в зависимости от институциональных условий, например, от того, каким образом другие финансовые корпорации привлекают средства индивидуальных инвесторов (и от категорий индивидуальных инвесторов — мелких вкладчиков или оптовых инвесторов, — от которых они получают средства). Показатель *отношения активов других финансовых корпораций к ВВП*

также может предоставлять информацию о значимости этого сектора. Наконец, очень быстрое расширение кредита и накопление активов в целом может свидетельствовать о потенциальных проблемах в данном секторе.

14.30. Разработка ПФУ по другим финансовым корпорациям находится на более раннем этапе по сравнению с показателями по сектору депозитных учреждений.

Нефинансовые корпорации

14.31. Качество портфелей займов финансовых учреждений напрямую зависит от финансового состояния и рентабельности заемщиков этих учреждений, в особенности сектора нефинансовых корпораций; отслеживание финансового состояния данного сектора имеет поэтому важное значение.

14.32. Чрезмерно высокий уровень леввериджа корпораций повышает их уязвимость в случае потрясения и может снизить способность корпораций к погашению своих обязательств; распространенным показателем по данному аспекту является *отношение совокупного долга к собственному капиталу*, также называемое соотношением между заемными и собственными средствами (или коэффициентом леввериджа).

14.33. Рентабельность является принципиально важным фактором, определяющим устойчивость корпорации и сказывающимся на росте капитала, способности привлекать средства для увеличения собственного капитала, операционном потенциале, способности противостоять неблагоприятным потрясениям и, в конечном счете, на способности к погашению обязательств и жизнеспособности в целом. Резкое снижение рентабельности корпоративного сектора может служить опережающим индикатором серьезных проблем в финансовой системе. К наиболее значимым показателям рентабельности относятся: 1) *норма прибыли на собственный капитал* (отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ПДПН) к средней величине собственного капитала); 2) *норма прибыли на активы* (отношение ПДПН к средней величине активов); 3) *отношение дохода к объему продаж* (отношение ПДПН к объему продаж)¹¹. Хотя абсолютные уровни этих коэффициентов являются важными показателями, в равной степени важно обращать внимание и на тенденции в их динамике. На информации о рентабельности существенно сказывается структура рынка — то есть характеристики отрасли, конкурентность среды и гибкость ценообразования.

¹¹Показатели рентабельности до уплаты налогов дают оценки дохода, полученного от деятельности предприятия за заданный период независимо от налогового режима (который может существенно различаться между странами), и потому такие показатели пригодны для международных сопоставлений.

14.34. Прибыль также может рассматриваться с учетом того бремени, которое ложится на компанию в связи с фиксированными платежами. Достаточность денежных потоков часто измеряется через отношение прибыли к процентным расходам или с помощью *отношения прибыли к расходам по процентам и основной сумме*. Прибыль может измеряться до уплаты процентов и налогов (ПДПН). Данные коэффициенты являются более значимыми показателями вероятности попадания корпорации в тяжелое финансовое положение, чем левверидж корпораций, поскольку низкий потенциал по обслуживанию долга свидетельствует о нарастающей финансовой уязвимости. Кроме того, ликвидность корпораций определяет способность сектора осуществлять хозяйственную деятельность, не создавая угрозы снижения качества кредитов.

14.35. При оценке уязвимости корпоративного сектора следует также рассчитывать *отношение чистых открытых валютных позиций к собственному капиталу*, поскольку значительное падение курса валюты может стать источником серьезного давления на банки, клиенты которых имеют крупные обязательства по обслуживанию долга в иностранной валюте. Это касается как компаний, привлекающих займы в иностранной валюте на внутреннем рынке, так и компаний, которые прибегают к внешним источникам финансирования¹².

14.36. Показателем тенденций в динамике банкротств в данном секторе является *число заявлений с просьбой о защите от кредиторов*, которое определяется качеством и характером законодательства о банкротстве (и иного смежного законодательства).

Сектор домашних хозяйств

14.37. Степень подверженности домашних хозяйств риску со стороны депозитных учреждений может быть значительной. Кроме того, динамика потребления домашних хозяйств существенно влияет на корпоративный сектор, а решения домашних хозяйств в отношении портфелей своих активов могут сказываться на обязательствах банков и ценах на активы банков.

14.38. Уязвимость домашних хозяйств может оцениваться с использованием балансов сектора, данных о потоках средств и других макро- и микроэкономических данных. Показатели включают отношения *долга к ВВП*, *долга к активам* и *расходов на обслуживание долга и на выплаты основной суммы к доходу*. Могут использоваться и некоторые другие показатели, в ос-

¹²В некоторых случаях укрепление надзора за финансовым сектором может приводить к возникновению у компаний стимулов к привлечению займов за границей, тем самым перемещая уязвимость, связанную с открытыми валютными позициями, в корпоративный сектор.

нове которых лежит анализ кредитного риска, например, отношение долга домашних хозяйств к стоимости предоставленного ими залогового обеспечения.

14.39. Наиболее значительная часть анализа уязвимости сектора домашних хозяйств сосредоточена на рассмотрении непосредственной открытой позиции депозитных учреждений по отношению к домашним хозяйствам и потому в значительной мере опирается на анализ способности домашних хозяйств к обслуживанию долга. В ином случае показателями являются данные о составе активов в портфелях домашних хозяйств, представляющие подверженность домашних хозяйств риску при изменениях курсов акций и цен на недвижимость.

Рынки недвижимости

14.40. Быстрый рост *цен на недвижимость* — часто подталкиваемый политикой денежно-кредитной экспансии или крупным притоком капитала, — за которым следует резкий экономический спад, может ока-

зать исключительно сильное негативное воздействие на устойчивость финансового сектора через влияние на качество кредитов и стоимость залогового обеспечения.

14.41. В идеале, для того чтобы получить представление о состоянии рынка недвижимости и оценить степень подверженности финансового сектора риску со стороны сектора недвижимости, необходимо проанализировать целый спектр показателей. Для определения рискованности этой открытой позиции необходимо разбить кредиты, связанные с недвижимостью, на разные категории, которые могут иметь очень разные характеристики риска. Например, полезно проводить различие между следующими видами кредитования: 1) кредитованием с целью вложения средств в *коммерческую недвижимость* (ее приобретения) или, в более широком смысле, кредитами строительным компаниям; 2) кредитованием с целью вложения средств в *жилую недвижимость*, включая ипотеки.

15. Анализ однородных групп и описательная статистика

Введение

15.1. Как пользователи, так и составители ПФУ признали необходимость анализа однородных групп и дисперсионного анализа. В настоящей главе рассматриваются подходы и идеи в этих областях, предназначенные для использования составителями статистики и аналитиками.

15.2. Данные балансов и отчетов о доходах и расходах секторов могут скрывать важную информацию. Например, отношение капитала к активам для сектора депозитных учреждений в целом, по существу, представляет собой среднюю величину отношения капитала к активам для рассматриваемой системы (которая рассчитывается путем суммирования капитала всех учреждений и его деления на активы всех учреждений) и в случае нормального распределения будет нести информацию о медиане отношения капитала к активам, а также о наиболее часто наблюдаемом значении отношения капитала к активам (моде). Однако это отношение не показывает, группируются ли коэффициенты собственного капитала отдельных учреждений в узком диапазоне вокруг среднего значения или распределяются в широком диапазоне. Кроме того, если данные по одному депозитному учреждению с высоким уровнем капитализации компенсируют данные по нескольким недостаточно капитализированным депозитным учреждениям, общий коэффициент может казаться устойчивым, маскируя существенные уязвимые места, связанные со слабыми депозитными учреждениями, банкротство которых может вызывать цепную реакцию в рамках всей системы.

15.3. Для целей сравнения могут формироваться самые разные обоснованные однородные группы, а для анализа дисперсии и концентрации учреждений в рамках однородной группы или сектора может составляться описательная статистика (количественные показатели распределения). В настоящей главе приводится описание нескольких типов однородных групп, и рассматриваются показатели концентрации и дисперсии. Здесь излагаются вопросы подготовки таких данных, например, придание весов вкладу отдельных учреждений, и приводятся некоторые рекомендации по анализу данных.

Анализ однородных групп

15.4. Однородная группа представляет собой совокупность отдельных учреждений, которые объединяются на основе аналитически значимых критериев. Однородные группы могут использоваться для сравнения коэффициентов ПФУ: 1) по отдельным депозитным учреждениям с коэффициентами по аналогичным учреждениям; 2) по однородным группам с другими однородными группами в той же стране; 3) по однородным группам между разными странами. Анализ однородных групп может проводиться с использованием данных, консолидированных на международной или на национальной основе.

Типы однородных групп

15.5. В зависимости от потребностей анализа и доступности данных могут строиться различные типы однородных групп. Некоторые из них могут формироваться специально для решения конкретных задач. Например, специальные однородные группы могут охватывать недавно вышедшие на рынок учреждения, депозитные учреждения с низкими коэффициентами собственного капитала или низкой нормой прибыли на собственный капитал, депозитные учреждения с высокими уровнями необслуживаемых кредитов и депозитные учреждения, которые сосредотачивают свою деятельность на кредитовании определенных категорий заемщиков. Для содействия текущему анализу могут составляться и другие однородные группы, например, группы депозитных учреждений сходного размера, определяемого по величине их совокупных активов.

15.6. Например, данные по однородным группам могут составляться по следующим принципиальным характеристикам, разделяющим депозитные учреждения на группы.

- **Величина активов или дохода.** Размеры учреждений могут сказываться на рыночной конкурентоспособности или влиянии на рынок. Кроме того, состояние однородной группы, сформированной из крупнейших депозитных учреждений, — например, трех или пяти крупнейших депозитных учреждений, определяемых по величине совокупных активов, — часто имеет важное значение для оценки стабильности

ти в целом, поскольку эти депозитные учреждения, как правило, являются системообразующими и могут оказывать наибольшее влияние на рынок. Такая группа включает довольно ограниченное число учреждений, так что она может быть построена для большинства стран и может облегчить международное сравнение данных.

- **Вид деятельности.** Например, банки, занимающиеся обычной розничной деятельностью, могут рассматриваться отдельно от ипотечных банков.
- **Форма собственности.** Например, депозитные учреждения, контролируемые государством, могут рассматриваться отдельно от тех, которые находятся в частной собственности.
- **Офшорные или оншорные.** Депозитные учреждения, являющиеся офшорными, могут вести операции только с нерезидентами и, следовательно, могут быть выделены в отдельную группу как имеющие важное значение.
- **Регион страны.**

15.7. Из приведенного выше перечня в *Руководстве* рекомендуется, как минимум, составлять базовые ПФУ по однородным группам, построенным на основе относительной величины активов. В *Руководстве* не рекомендуется распространять данные по однородным группам, которые могут раскрывать информацию по конкретным учреждениям, если государство в обычном порядке не требует от депозитных учреждений публично раскрывать такую информацию.

Составление данных по однородным группам

15.8. При построении данных по однородным группам важно решить, каким образом будут составляться такие данные. Вне зависимости от выбранного подхода построение данных по однородным группам в критической степени зависит от затрат на составление этих данных и от простоты их реорганизации для обслуживания разнообразных потребностей анализа. Чтобы обеспечить возможность построения данных по однородным группам, *Руководство* рекомендует составителям статистики хранить данные по отдельным учреждениям в базе данных, которая позволяет с небольшими затратами проводить быстрое и гибкое агрегирование данных. При таком подходе данные по однородным группам теоретически могут составляться с использованием тех же принципов, что и данные на уровне сектора. Например, при построении данных по однородным группам могут исключаться статьи доходов и расходов внутри группы и, в зависимости от доступности данных, авуары в форме инструментов участия в капитале внутри группы.

15.9. При построении данных необходимо принять решение о том, следует ли рассматривать однородную

группу как подгруппу общей совокупности (то есть данные представляют собой вклад однородной группы в итоговый показатель по совокупности) или как *автономное* образование (то есть группа является изолированной, и все учреждения, не входящие в группу, считаются внешними по отношению к ней). Использование любого из этих подходов имеет свои преимущества, однако соображения, касающиеся составления данных, могут иметь решающее значение, особенно в случае формирования специальных групп.

15.10. Подход с формированием автономных групп, как правило, требует меньшего объема дополнительных данных, чем подход с построением подгрупп. Например, в рамках обоих подходов из строки чистых процентных доходов будут исключаться процентные доходы и расходы внутри однородной группы. Вместе с тем в рамках подхода на основе подгрупп для исключения процентных доходов и расходов, являющихся результатом взаимоотношений с учреждениями того же сектора, которые не входят в состав рассматриваемой однородной группы, необходим сбор дополнительных данных.

15.11. Тем не менее даже при использовании подхода с построением автономных групп потребуются дополнительные данные, если предполагается составление данных по однородным группам в соответствии с подходом, используемым на уровне сектора. Часть этой информации может быть получена из данных, представленных в таблицах 11.2 и 11.4, в зависимости от принятого подхода к консолидации. Например, авуары в форме инструментов участия в капитале внутри однородной группы могут исключаться, если индивидуальные депозитные учреждения показывают отдельно свои авуары в форме инструментов участия в капитале, выпущенных другими депозитными учреждениями. В практическом плане данные по однородным группам могут составляться в соответствии с практикой, являющейся приближением к оптимальной; это по-прежнему будет позволять выявлять тенденции, но — в зависимости от степени приближения и сферы анализа — может скрывать существенные взаимосвязи. В таких случаях рекомендуется указывать пользователю на любые существенные потенциальные ограничения данных, например, на то, что капитал и резервы представлены без внесения полной поправки на авуары внутри однородной группы.

Описательная статистика

15.12. Для анализа концентрации и дисперсионного анализа используются различные способы применения специальных методов, которые зависят от характера рассматриваемых вопросов, категорий доступных данных и простоты их использования, а также любых ограничений на раскрытие информации по конкретным учреждениям. Необходимо обеспечивать гибкость

Таблица 15.1. Пример вычисления индекса Герфиндаля

Депозитное учреждение	Активы	Процентная доля	Доля ²
1	300	30	900,0
2	200	20	400,0
3	130	13	169,0
4	90	9	81,0
5	80	8	64,0
6	50	5	25,0
7	50	5	25,0
8	40	4	16,0
9	20	2	4,0
10	20	2	4,0
11	20	2	4,0
Итого	1000	100	1692,0 Индекс Герфиндаля (5 крупнейших = 1614)

в выборе методов. В настоящем разделе представлен перечень методов, полезных в различных ситуациях. Вместе с тем при публичном распространении информации некоторые виды описательной статистики могут оказаться особенно полезными, поскольку они могут характеризовать концентрацию и дисперсию без раскрытия информации по отдельным учреждениям.

Показатели концентрации

15.13. Индекс Герфиндаля, H , представляет собой сумму квадратов рыночных долей всех компаний сектора, то есть:

$$H = \sum_{i=1}^N (\text{доля}_i)^2.$$

За счет использования рыночных долей этот индекс подчеркивает значимость более крупных компаний в общей совокупности компаний. Более высокие значения индекса указывают на большую концентрацию. При отсутствии концентрации, когда каждая из 100 компаний имеет одинаковую рыночную долю в размере одного процента, значение $H = 100$. Напротив, при абсолютной концентрации, когда одна компания имеет 100-процентную долю рынка, $H = 10\,000$; то есть индекс для монополии равен $100 \times 100 = 10\,000$. Иногда применяется эмпирическое правило, согласно которому значение H ниже 1000 свидетельствует о довольно ограниченной концентрации, а H выше 1800 пунктов указывает на наличие значительной концентрации. В таблице 15.1 демонстрируется как вычислить H для страны, в которой насчитывается 11 депозитных учреждений.

15.14. Как отмечалось в главе 12, *Руководством* рекомендуется распространять индекс Герфиндаля. Для простоты составления можно также рассчитывать частичные индексы Герфиндаля, например индекс, основанный на долях пяти крупнейших депозитных учреждений в совокупных активах сектора.

15.15. Индекс Джини позволяет оценивать степень неравенства, показывая, насколько равномерно та или иная переменная распределена среди участников. Он отражает информацию, содержащуюся в кривой Лоренца, которая представляет собой разницу между фактическим распределением переменной и гипотетическим состоянием, в котором эта переменная имеет равномерное распределение. В гипотетическом состоянии все институциональные единицы находятся в равном положении (по доходу, рыночной доле, объему рыночного оборота и т.д.), что дает нулевое значение индекса Джини. Если весь доход, все активы и т.д. приходится на одну институциональную единицу, а на все остальные единицы не приходится никакой доли, то концентрация является полной и индекс Джини равен единице. Индексы Джини особенно полезны для отслеживания изменений в степени неравенства по периодам. В таблице 15.2 приводится пример вычисления индекса Джини.

15.16. Например, когда число депозитных учреждений, упорядоченных по величине активов от наименьшего значения к наибольшему, равно N ,

$$\text{индекс Джини} = \sum_{i=1}^N 2(X_i - Y_i)\Delta X_i,$$

$$\text{где: } X_i = \frac{i}{N} \times 100,$$

$$Y_i = \text{кумулятивная процентная доля,} \\ \Delta X_i = X_i - X_{i-1}.$$

Показатели дисперсии

15.17. Четырьмя основными категориями такой статистики являются показатели: 1) центральной тенденции; 2) рассеяния; 3) асимметрии; 4) эксцесса. Они могут быть полезны для анализа данных, для сопоставления нескольких наборов данных и для представления конечных результатов обследования¹. При распространении информации могут также быть полезны

¹Возникает вопрос о том, следует ли проводить дисперсионный анализ на основе автономных групп или на основе подгрупп. Как отмечалось выше в настоящей главе, оба подхода имеют свои преимущества. Для обеспечения понимания любых распространяемых данных важно иметь информацию о принятом подходе, поскольку, например, среднее значение и дисперсия коэффициентов ПФУ для однородных групп могут меняться в зависимости от того, на какой основе составляются данные.

Таблица 15.2. Пример вычисления индекса Джини

Депозитное учреждение	Активы	Процентная доля	Кумулятивная процентная доля Y_i	Кумулятивная равная доля X_i	Разность $X_i - Y_i$	Разность $\times 2$ $(X_i - Y_i) \times 2$	$((\text{Разность} \times 2) \times 0,091^1)$: $((X_i - Y_i) \times 2) \times (X_i - X_{i-1})$
11	20	2	2	9,1	7,1	14,2	1,291
10	20	2	4	18,2	14,2	28,4	2,583
9	20	2	6	27,3	21,3	42,6	3,875
8	40	4	10	36,4	26,4	52,8	4,803
7	50	5	15	45,5	30,5	61,0	5,549
6	50	5	20	54,6	34,6	69,2	6,296
5	80	8	28	63,7	35,7	71,4	6,496
4	90	9	37	72,8	35,8	71,6	6,514
3	130	13	50	81,9	31,9	63,8	5,804
2	200	20	70	91,0	21,0	42,0	3,820
1	300	30	100	100,0	0,0	0,0	0,000
47,030²							Индекс Джини

¹«Равная доля» в процентах от суммы.²Данный индекс представлен в масштабе 100.

графические формы представления данных, например, простые диаграммы разброса, которые дают пользователям представление о дисперсии данных.

15.18. К показателям центральной тенденции относятся следующие.

- *Среднее* (первый момент распределения), или

$$\bar{X} = \sum_{i=1}^N \frac{x_i}{N} = \sum \left(x_i \times \frac{n_i}{N} \right).$$

Это представляет собой среднее арифметическое рассматриваемых данных. В общем виде

$$\bar{X} = \sum (x_i \times \text{вес}_i),$$

где

x_i = значение наблюдения i ,

n_i = число наблюдений со значением x_i ,

N = общее число наблюдений,

$\frac{n_i}{N}$ = вес

\bar{X} = среднее значение для совокупности.

15.19. Поскольку на среднем значении могут сказываться крайние наблюдаемые значения, можно также рассчитывать и другие показатели центральной тенденции.

- *Медиана* представляет собой срединное наблюдение в наборе данных. Она часто используется в тех случаях, когда набор данных имеет несимметричное распределение, или при наличии резко выделяющихся наблюдений.

- *Мода* представляет собой значение, вокруг которого концентрируется наибольшее число наблюдений, или значение наиболее часто встречающегося наблюдения.

15.20. Показатели изменчивости характеризуют дисперсию (или разброс) набора данных.

- *Интервал* представляет собой разность между максимальным и минимальным наблюдениями в рассматриваемом наборе данных. Показатель интервала имеет ограниченное содержание, поскольку он зависит только от двух значений в наборе данных.
- *Дисперсия* (второй момент распределения), или

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^N \frac{(x_i - \bar{X})^2}{N} = \sum_{i=1}^N \left[\frac{n_i}{N} \times (x_i - \bar{X})^2 \right],$$

характеризует рассеяние данных вокруг среднего значения с учетом всех наблюдений из набора данных. В общем случае,

$$\sigma^2 = \sum \left[(x_i - \bar{X})^2 \times \text{вес}_i \right].$$

- *Стандартное отклонение* (или $s = \sqrt{\sigma^2}$) представляет собой положительное значение квадратного корня из дисперсии и является наиболее распространенной мерой рассеяния. Стандартное отклонение указывает, насколько близко к среднему значению лежат наблюдения.

15.21. *Асимметрия* (третий момент распределения, или μ_3) характеризует степень смещения распределе-

ния относительно среднего значения. Положительная асимметрия указывает на более длинную правую часть (хвост) распределения; отрицательная асимметрия — на более длинный левый хвост. Один из показателей асимметрии основан на разности между средним значением и медианой, нормированной путем деления на стандартное отклонение:

$$\text{Асимметрия} = \frac{\sum_{i=1}^N [(x_i - \bar{X})^3 \times \text{вес}_i]}{\sigma^3}.$$

15.22. Эксцесс (четвертый момент распределения, или μ_4) указывает на большую или меньшую концентрацию данных ближе к центру распределения, то есть на степень пологости распределения около его центра. Поскольку эксцесс нормального распределения равен 3, принято вычитать 3 из показателя эксцесса для оценки «избыточного эксцесса». Положительный избыточный эксцесс указывает на то, что распределение является более островершинным, чем нормальное распределение; отрицательный избыточный эксцесс — на относительно пологое распределение.

$$\text{Эксцесс} = \left(\frac{\sum_{i=1}^N [(x_i - \bar{X})^4 \times \text{вес}_i]}{\sigma^4} \right) - 3.$$

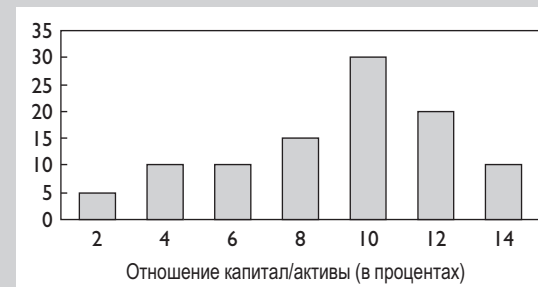
Установление весов

15.23. При составлении данных о дисперсии следует решить вопрос о том, должны ли данные составляться таким образом, чтобы каждое наблюдение имело бы одинаковый вес (подход равных весов), или же оно взвешивалось бы по его относительному вкладу в числитель и знаменатель (подход, предусматривающий веса по вкладу). Как отмечалось выше, в *Руководстве* на уровне сектора используется подход на основе весов по вкладу.

15.24. Подход равных весов облегчает определение того, сконцентрированы ли слабые места в рамках одного или двух депозитных учреждений или они распределены среди большего числа учреждений, и помогает выявить возникающие слабые места вне зависимости от размеров учреждения.

15.25. Дисперсия, асимметрия и эксцесс могут рассчитываться с использованием веса вклада, который вносит каждое наблюдение. В случае дисперсии расстояние от каждого наблюдения до среднего значения должно нормироваться по его весу в общем среднем; в случае асимметрии и эксцесса вес измеряет вклад каждого наблюдения в среднее значение относительно нормаль-

Рисунок 15.1. Распределение наблюдений



ного распределения. Составление (и распространение) описательной статистики на основе весов по вкладу может показать, малы или велики резко выделяющиеся наблюдения относительно данных по сектору.

15.26. Ввиду полезности статистики дисперсии для анализа, при наличии необходимых данных она может составляться с использованием обоих подходов в отношении весов. Вместе с тем, если принят подход равных весов, пользователи должны учитывать тот факт, что среднее, рассчитанное в рамках этого подхода, вполне может отличаться от самого значения ПФУ.

Интерпретация описательной статистики

15.27. На рисунке 15.1 представлен пример страны, в которой имеется 100 депозитных учреждений, отношения капитала к активам которых распределены, как показано на рисунке. В таблице 15.3 приводятся показатели дисперсии, составленные на основе равных весов, а в таблице 15.4 — та же статистика, рассчитанная на основе весов по вкладу.

15.28. Статистику в таблице 15.3 можно интерпретировать следующим образом: поскольку среднее значение меньше и медианы, и моды, распределение асимметрично со смещением влево (то есть имеет более длинный хвост в сторону меньших значений). Это подтверждается отрицательным значением показателя асимметрии. Кроме того, стандартное отклонение указывает на довольно существенное рассеяние вокруг среднего. Пологое распределение (по сравнению с нормальным) подтверждается отрицательным показателем эксцесса².

²Стандартное отклонение для совокупности может использоваться в целях оценки процентной доли членов совокупности, которые находятся в пределах заданного расстояния от среднего. Для таких оценок обычно используется правило Чебышева.

Таблица 15.3. Статистика дисперсии отношений капитала к активам (подход равных весов)

Среднее	Медиана	Мода	Дисперсия	Стандартное отклонение	Асимметрия	Эксцесс
9,1	10,0	10,0	10,7	3,3	-0,5	-0,5

Таблица 15.4. Статистика дисперсии отношений капитала к активам (подход на основе весов по вкладу)

Взвешенное среднее	Стандартное отклонение	Медиана	Мода	Асимметрия	Эксцесс
7,4	4,7	10,0	10,0	0,17	-1,51

15.29. Подход на основе весов по вкладу дает иные результаты, чем подход равных весов. Как показано в таблице 15.4, в данном случае среднее значение ниже, а стандартное отклонение выше, соответственно, чем те, которые показаны в таблице 15.3, из-за больших весов наблюдений, находящихся на краю хвостов. Большой отрицательный эксцесс также отражает низковошинность распределения («широкие хвосты»).

15.30. Рисунки 15.2 и 15.3 дополняют этот анализ. Высота столбцов на рисунке 15.2 показывает распределение коэффициентов отдельных учреждений по весу, то есть вклад этих депозитных учреждений в ПФУ на уровне сектора. Веса выражены в процентах. На рисунке 15.3 показан как вес (по размеру окружности), так и число учреждений, имеющих каждое из значений коэффициента (по высоте расположения окружности). Эти рисунки показывают, что наблюдения, резко выделяющиеся в случае распределения с равными весами, приобретают повышенную значимость в случае распределения с весами по вкладу. В рассматриваемом примере из 100 депозитных учреждений системы только у пяти депозитных учреждений коэффициенты равны двум процентам,

и у 10 депозитных учреждений они равны 14 процентам, однако вместе на их долю приходится половина веса — говоря иными словами, резко выделяющиеся наблюдения имеют относительно большое значение.

15.31. Еще один подход заключается в том, чтобы провести сравнение вклада отдельных депозитных учреждений (или однородных групп) в конкретные ПФУ с их относительным вкладом в активы сектора. Например, депозитное учреждение, получающее крупные потоки доходов за счет операций на финансовом рынке, может вносить значительно больший вклад в ПФУ, основанные на уровне доходов сектора, чем можно было бы предположить по величине его активов. Такое несоответствие за некоторый период может указывать на то, что депозитное учреждение принимает на себя высокие риски для получения крупных потоков доходов. Подобные сопоставления могут также использоваться для проверки надежности представленных данных.

Рисунок 15.2. Распределение коэффициентов по весу

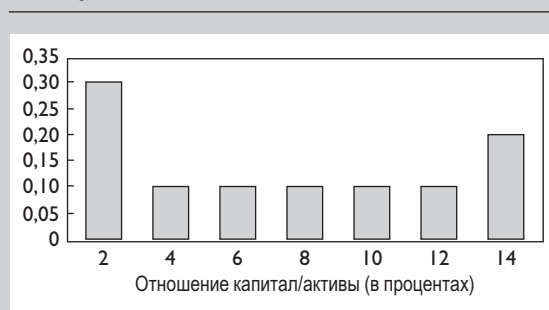


Рисунок 15.3. Распределение отношений капитала к активам по числу учреждений и весу

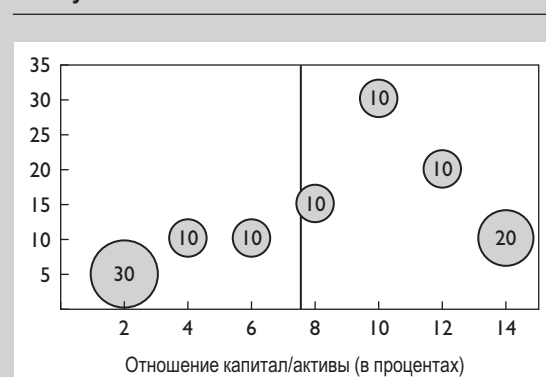


Таблица 15.5. Расширения статистики дисперсии отношений капитала к активам (подход равных весов)

	Среднее	Медиана	Мода	Дисперсия	Стандартное отклонение	Асимметрия	Эксцесс
Общее	9,1	10,0	10,0	10,7	3,3	-0,5	-0,5
Левый хвост	5,8	6,0	8,0	4,6	2,1		
Правый хвост	11,3	11,0	10,0	2,3	1,5		

15.32. Несоответствие между относительным размером баланса депозитного учреждения и его вкладом по весу в конкретные ПФУ может быть выявлено путем построения следующего коэффициента сравнения:

$$\text{Коэффициент}_{i,j} = \frac{\text{Вес по вкладу}_{i,j}}{\text{Вес по величине активов}_j},$$

где

$$\text{Вес по величине активов}_j = \frac{\text{Величина активов}_j}{\sum_{j=1}^N \text{Величина активов}_j},$$

а i — i -й ПФУ, j — j -е учреждение, представляющее данные, а N — число учреждений, представляющих данные.

15.33. Если коэффициент сравнения для заданного депозитного учреждения и заданного ПФУ больше (меньше) единицы, то это указывает на то, что по сравнению с остальной частью сектора депозитных учреждений это депозитное учреждение вносит больший (меньший) вклад в конкретный ПФУ, чем можно предположить на основе размера его баланса. Можно построить сводную матрицу коэффициентов сравнения (по депозитным учреждениям и ПФУ).

Расширения показателей дисперсии

15.34. Хотя приведенный выше набор описательной статистики дает полезное общее представление о распределении данных, он недостаточно ясно показывает слабые (сильные) положения — то есть ситуацию в левом хвосте распределения³. В частности, он не дает никакой инфор-

мации о том, сколько депозитных учреждений составляют левый хвост и каким образом они распределены внутри него. В этом контексте ниже рассматриваются некоторые возможные расширения описательной статистики, предусмотренной в *Руководстве*.

Вариант 1. Характеристики правого и левого хвостов

15.35. Как показано в таблице 15.5, характеристики центральной тенденции и дисперсии, приведенные в *Руководстве*, могут применяться в отношении левого и правого хвостов распределения. Это дает некоторое дополнительное представление о величине асимметрии, особенно если сравниваются стандартные отклонения левого и правого хвостов относительно их соответствующих средних значений; относительно большого стандартного отклонения левого хвоста указывает на наличие целого ряда учреждений с коэффициентами значительно ниже 5,8. Однако для того, чтобы получить число таких учреждений и определить, насколько далеко влево смещено распределение, требуется дополнительная разбивка данных.

Вариант 2. Интервалы

15.36. Один из способов представить дополнительную информацию о распределении заключается в том, чтобы указать число учреждений, попадающих в рамки заданных интервалов, или отрезков (таблица 15.6). Такая информация может дополняться данными о среднем значении и дисперсии по каждому интервалу. Этот подход дает дополнительное представление о форме распределения, однако его полезность зависит от величины интервалов. Кроме того, межстрановые сопоставления и сопоставления различных ПФУ могут оказаться бесполезными, поскольку соответствующие интервалы для разных стран и разных ПФУ будут, как правило, различными.

15.37. Тем не менее данный подход может быть вполне пригоден в случае показателей, для которых существует утвержденная норма или контрольный показатель, такой как Базельский коэффициент достаточности капитала, и при анализе которых основное внимание может уделяться распределению коэффициентов слева от

Таблица 15.6. Статистика отношений капитала к активам, по интервалам

Интервал	2–4	5–8	9–11	12–14
Число	15,0	25,0	45,0	30,0
Среднее	3,3	7,2	10,0	12,7
Стандартное отклонение	1,0	1,0	0,0	1,0

Таблица 15.7. Статистика отношений капитала к активам, по процентам

Процентиль	10	20	30	40	50	60	70	80	90	100
Коэффициент ПФУ ≤	4,0	6,0	8,0	9,2	10,0	10,0	10,6	12,0	12,2	14,0
Среднее значение процентильного интервала	3,0	5,0	7,0	8,0	10,0	10,0	10,0	12,0	12,0	14,0
Стандартное отклонение процентильного интервала	1,1	1,0	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

контрольного показателя. Этот подход может получить более широкое применение по мере накопления странами опыта в области ПФУ и адаптации контрольных показателей к местным условиям.

Вариант 3. Процентили

15.38. Распределение коэффициентов отдельных депозитных учреждений по процентильным в некоторой мере способствует решению проблем межстрановых сопоставлений интервалов. Анализ процентилей предусматривает упорядочение наблюдений по возрастанию и разбивку данных на группы с равным числом наблюдений. Значения, которые служат разделителями между группами, называются процентильми. Например, в таблице 15.7 показано, что 10-й процентиль соответствует наблюдению со значением 4, а 20-й процентиль соответствует наблюдению со значением 6⁴.

15.39. В сочетании с данными о среднем значении и стандартном отклонении каждого процентильного интервала (например, 0–10 процентов, 10–20 процентов и 20–30 процентов) эти статистические показатели могут выявлять области финансовой слабости⁵. Например, как видно из таблицы 15.7, большое стандартное отклонение от среднего значения для нижнего процентиля указывает на то, что для ряда учреждений хвост распределения простирается ниже четырех процентов. Напротив, нулевое стандартное отклонение в других процентильных интервалах указывает на то, что в пределах каждого отрезка все наблюдения равны среднему значению для этого интервала.

15.40. Использование межквартильных интервалов предусматривает упорядочение наблюдений по возрастанию и их разбивку на четыре группы равного раз-

⁴Важно отметить, что это не означает, что все депозитные учреждения с коэффициентами, равными четырем процентам, находятся в нижнем процентиле; некоторые депозитные учреждения с коэффициентами, равными четырем процентам, могут также входить в следующий процентильный интервал.

⁵Среднее значение и стандартное отклонение могут также рассчитываться для каждого процентильного интервала нарастающим итогом (например, 0–10 процентов, 0–20 процентов и 0–30 процентов).

мера. Значения, которые служат разделителями между группами, называются квартилями.

15.41. Как и в случае любой системы, которая предусматривает разбивку агрегированных данных, выбор подхода может ограничиваться проблемами конфиденциальности информации. Например, обычная статистическая практика заключается в том, чтобы не раскрывать данные, представляющие совокупность из менее трех учреждений. Кроме того, целесообразность данного подхода зависит от числа используемых процентилей.

Дальнейшие расширения показателей дисперсии

15.42. Для проведения расширенного анализа данных часто полезно рассмотреть дисперсию распределения коэффициентов ПФУ и степень постоянства значений ПФУ по отдельным депозитным учреждениям по периодам.

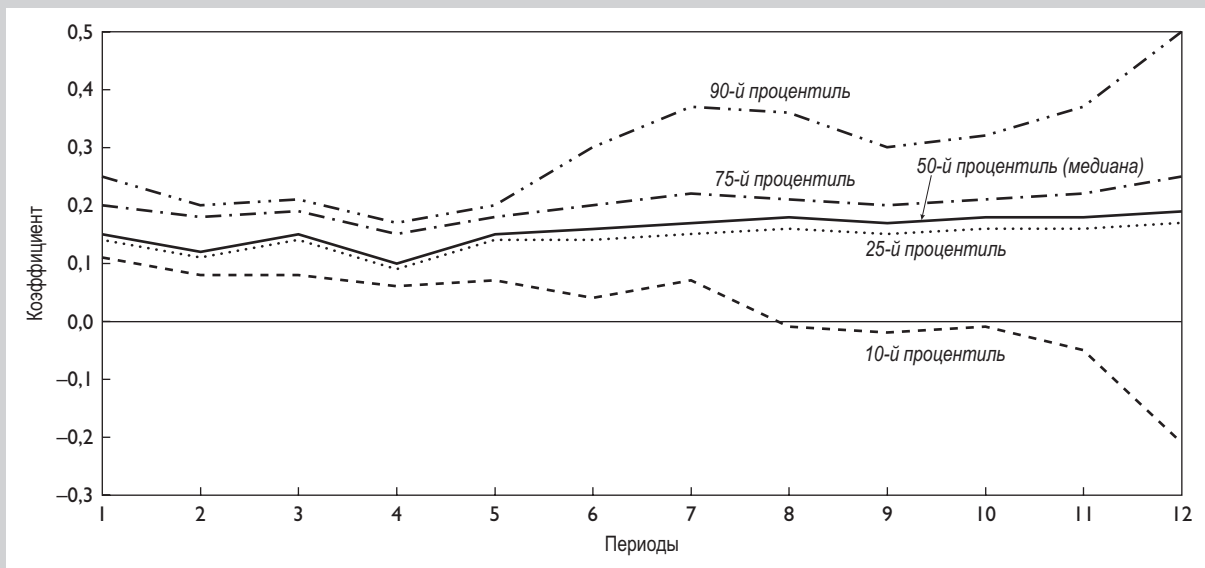
Дисперсия распределения⁶

15.43. Рассмотрение дисперсии распределения норм прибыли депозитных учреждений в разных процентильных в течении времени может способствовать пониманию тенденций в данных на уровне сектора в целом.

15.44. На рисунке 15.4 приводится пример использования данных о рентабельности. Этот рисунок можно интерпретировать следующим образом: до периода 4 нормы прибыли при всех процентильных имели тенденцию к изменению в одном и том же направлении, однако впоследствии в распределении образовалась заметная дисперсия. Хотя динамика рентабельности медианного депозитного учреждения (то есть норма прибыли на собственный капитал в 50-м процентиле) в целом не изменилась, у депозитных учреждений в верхнем процентиле отмечался рост нормы прибыли (а именно, с 31 процента в периоде 10 до 47 процентов в периоде 12), тогда как у учреждений в нижнем

⁶Основано на работе Benito and Vlieghe (2000).

Рисунок 15.4. Процентили распределения нормы прибыли на собственный капитал



процентиле наблюдалось снижение рентабельности (а именно с $-3,0$ процента в периоде 10 до $-24,9$ процента в периоде 12).

Постоянство

15.45. Рассмотрение конкретных процентилей не дает информации о «постоянстве» результатов деятельности отдельного депозитного учреждения из года в год. Один из способов получить такую информацию заключается в построении переходной матрицы (см. таблицу 15.8), которая отражает перемещения депозитных учреждений между процентильными группами за определенный период времени.

15.46. Главная диагональ (затененная, от верхней левой точки до нижней правой точки) в переходной матрице показывает долю депозитных учреждений, которые с течением времени остаются в одном и том же процентиле. Например, в таблице 15.8 показано, что 65,2 процен-

та депозитных учреждений, которые входили в верхний процентиль в периоде 1, оставались в этом процентиле и в периоде 2. Остальные 34,8 процента депозитных учреждений, которые входили в первый процентиль в периоде 1, в периоде 2 входят в более низкие процентилю.

15.47. Пример, представленный в таблице 15.8, можно интерпретировать следующим образом. Наблюдается достаточно высокая степень постоянства, и обычно от половины до двух третей депозитных учреждений, находящихся в конкретном процентиле, остаются в этом процентиле в следующем периоде. Кроме того, постоянство среди депозитных учреждений с самой высокой рентабельностью (верхний процентиль) и депозитных учреждений с самой низкой рентабельностью (нижний процентиль) выше, чем в случае депозитных учреждений, входящих в три средних процентилю. При этом чаще наблюдаются перемещения в соседние процентилю, чем переходы в более далеко отстоящие процентилю.

Таблица 15.8. Переходная матрица, отражающая происходящие за год перемещения между процентильными распределения нормы прибыли на собственный капитал

Процентиль	Процентиль $1_{t=2}$	Процентиль $2_{t=2}$	Процентиль $3_{t=2}$	Процентиль $4_{t=2}$	Процентиль $5_{t=2}$
Процентиль $1_{t=1}$	65,2	21,1	6,4	3,1	4,2
Процентиль $2_{t=1}$	20,0	50,5	22,6	5,4	1,5
Процентиль $3_{t=1}$	7,9	21,6	46,9	20,7	2,8
Процентиль $4_{t=1}$	4,1	7,4	21,7	52,3	14,5
Процентиль $5_{t=1}$	4,7	2,5	3,9	18,7	70,1

Таблица 15.9. Анализ хвостов распределения по отраслевой классификации

(в процентах)

Отраслевая группа	Процентная доля, представленная в каждой стандартной отраслевой классификации (СОК)								Всего фирм, в процентах
	СОК-1	СОК-2	СОК-3	СОК-4	СОК-5	СОК-6	СОК-7	СОК-8	
1. Все компании в выборке	5	6	15	12	10	18	20	14	100
2. Компании с низкой рентабельностью (ПНК)	2	16	10	10	4	9	37	13	100
3. Компании с высоким левериджем капитала	3	6	8	16	7	11	34	15	100

Примечание. Отраслевые группы представляют собой группы нефинансовых корпораций по однозначным кодам стандартной отраслевой классификации (SIC-1980).

1. Энерго- и водоснабжение. 2. Добыча минералов и руд, кроме топлива; металлургия, переработка полезных ископаемых и химическая промышленность.
3. Металлообработка, машиностроение и производство транспортных средств. 4. Прочие отрасли обрабатывающей промышленности. 5. Строительство.
6. Торговля, гостиницы и общественное питание. 7. Транспорт и связь. 8. Прочие услуги.

Объяснение распределения финансовых результатов деятельности

15.48. В то время как описать особенности, наблюдаемые в динамике показателей финансового состояния, достаточно просто, их объяснение может оказаться более сложной задачей. При этом можно сделать некоторые выводы, проанализировав характеристики экономических субъектов, находящихся в хвостах распределений этих показателей, то есть, по существу, объединив анализ однородных групп и процентилей.

15.49. Например, в таблице 15.9 рассматривается отраслевое распределение тех нефинансовых компаний, которые в текущем периоде имеют самый низкий уровень рентабельности и самые высокие уровни левериджа капитала (отношения долга к собственному капиталу). Для иллюстрации под низкой рентабельностью понимается рентабельность ниже уровня 10-го процентиля, а под высоким левериджем капитала — леверидж выше уровня 90-го процентиля. В таблице на основе числа компаний в каждой отраслевой группе, выраженное в процентах от общего числа компаний, сравнивается отраслевое распределение в хвостах (строки 2 и 3) с распределением для сектора в целом (строка 1). Данные в таблице 15.9 можно интерпретировать следующим образом: компании с самой низкой рентабельностью встречаются в каждой отраслевой группе, однако в добывающей отрасли и в отраслях транспорта и связи число таких компаний относительно больше по сравнению с ситуацией в секторе в целом. Среди фирм с высоким левериджем капитала также преобладающее место занимают компании сферы транспорта и связи.

Взаимодействие между показателями финансового состояния

15.50. С точки зрения финансовой устойчивости может иметь значение, например, если компании, имеющие высокие уровни задолженности, также терпят убытки и/или

Рисунок 15.5. Пересекающиеся множества значений показателей финансовой устойчивости



имеют низкую ликвидность. Соответственно, ситуации, когда показатели перекрывают друг друга, могут быть важны для анализа, и не в последнюю очередь потому, что взаимодействие между различными показателями может повышать уязвимость по отношению к потрясениям. Один из подходов к отслеживанию взаимодействий между ПФУ состоит в использовании регрессионного анализа, другой подход представлен на рисунке 15.5.

15.51. На рисунке 15.5 приводится упрощенный пример пересекающихся множеств значений показателей в совокупности компаний. Треть компаний (32 процента) с самым высоким отношением заемных средств к собственным одновременно имели самую низкую рентабельность. Кроме того, почти треть компаний (29 процентов) с самым высоким отношением заемных средств к собственным также имели самую низкую ликвидность. Небольшая группа, составляющая девять процентов сектора, обладала всеми тремя указанными признаками.



Приложения

Приложение I. Обследование по вопросам использования, составления и распространения макропруденциальных показателей

1. *Обследование по вопросам использования, составления и распространения макропруденциальных показателей* было проведено МВФ в 2000 году. Оно было важным шагом в программе МВФ по разработке единого набора ПФУ¹.

Общие сведения

2. Целью обследования было получение информации о национальных потребностях и практике, связанных с ПФУ, с тем чтобы: 1) определить полезность конкретных показателей; 2) оценить практику составления и распространения показателей, чтобы содействовать выявлению во всех возможных случаях оптимальной международной практики; 3) оценить, сможет ли ССРД или иные механизмы сыграть надлежащую роль в содействии публичному распространению ПФУ; 4) исследовать аналитические системы, используемые государствами-членами в макропруденциальном анализе.

3. Обследование состояло из двух частей. Первая часть, *Опросный лист пользователя*, предназначалась для получения информации от сотрудников органов надзора за финансовым сектором, сотрудников органов государственного управления, занимающихся вопросами финансовой политики, и представителей частного сектора относительно полезности ПФУ и методов макропруденциального анализа. Во второй части, *Опросном листе по составлению и распространению*, задавались вопросы относительно национальной практики составления и распространения ПФУ.

4. ПФУ, включенные в обследование, по большей части были ориентированы на информацию о депозитных корпорациях (банках), но включали также и некоторую ключевую информацию об их контрагентах из секторов корпораций и домашних хозяйств. Такой акцент на банках объяснялся важностью банковских учреждений и тем обстоятельством, что по банкам имеется больший объем информации, чем по учреждениям других типов.

¹Более подробное обсуждение данного обследования и его результатов приводится в работе Sundararajan and others (2002).

5. Бланки обследования были направлены центральным банкам каждой из стран с просьбой обеспечить координацию их распространения, заполнения и отсылки в МВФ. Центральные банки должны были распространить бланки обследования в своей стране среди тех сторон (например, органы надзора, центральное правительство и представители частного сектора), которые, по их мнению, лучше всего могли дать репрезентативную информацию о потребностях и практике в отношении ПФУ.

6. В общей сложности было получено 122 ответа на обследование (74 процента от общей численности получивших бланки обследования), которыми было охвачено 142 государства и иные юрисдикции. Все 122 респондента заполнили первую часть обследования, *Опросный лист пользователя*, тогда как вторую часть обследования, *Опросный лист по составлению и распространению*, заполнило 93 респондента. Высокая доля ответивших в рамках обследования говорит о значимости, придаваемой во всем мире вопросам, связанным с макропруденциальным анализом и возможной ролью ПФУ в этом анализе. Это мнение подкрепляется тем фактом, что респонденты предприняли очевидные усилия для того, чтобы полностью ответить на вопросы обследования и представить подробные комментарии.

Результаты

Наиболее полезные ПФУ

7. Респонденты оценили все основные категории ПФУ как в целом полезные. Показатели *достаточности капитала, качества активов (учреждений-кредиторов)* и *рентабельности* были признаны наиболее полезными, за ними по степени полезности следовали показатели *ликвидности* и *чувствительности к рыночному риску*. Пользователи в промышленно развитых странах, в частности, сочли показатели ликвидности и чувствительности к рыночному риску менее полезными, чем пользователи других стран. Несколько респондентов из промышленно развитых стран указали, что показатели *ликвидности* и *чувствительности к рыночному риску* яв-

Таблица А1.1. ПФУ в разбивке по типам стран

(Наиболее полезные ПФУ со средними оценками полезности 3,5 и выше)

№ ПФУ	ПФУ	Все страны	Промышленно развитые страны	Страны с форм. рынком	Развивающиеся страны
1.1	Базельский коэффициент достаточности капитала	3,8	3,7	3,9	3,6
1.1a	Отношение капитала первого уровня по Базельским нормам (БН) к активам, взвешенным по риску	3,6	3,6	3,6	3,5
2.4	Распределение кредитов и займов по секторам	3,6	3,5	3,6	3,5
2.5	Распределение предоставленного кредита по секторам	3,5	3,3	3,6	3,6
2.8	Отношение общей суммы крупных кредитов и займов к собственным средствам	3,5	3,2	3,6	3,6
2.9	Отношение валовых необслуживаемых кредитов к совокупным активам	3,9	3,9	3,9	3,8
2.10	Отношение валовых необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к совокупным активам	3,8	3,8	3,8	3,8
3.2	Отношение прибыли к средним за период активам (ПНА)	3,6	3,5	3,8	3,6
3.3	Отношение прибыли к среднему за период собственному капиталу (ПНК)	3,6	3,5	3,8	3,6
3.4	Отношение чистого процентного дохода к совокупному доходу	3,5	3,3	3,6	3,6
3.8	Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам	3,5	3,4	3,6	3,5
4.3	Отношение ликвидных активов к совокупным активам	3,5	3,2	3,6	3,5
4.4	Отношение ликвидных активов к ликвидным обязательствам	3,6	3,2	3,7	3,7

ляются сложными и что их точное составление может быть трудной задачей.

8. При максимально возможной оценке равной 4, в таблице А1.1 представлены 13 ПФУ со средней оценкой полезности на уровне 3,5 или выше. Эти ПФУ включают важнейшие показатели устойчивости банков. Два из них — Базельский коэффициент достаточности капитала и один из его компонентов — касаются капитальной базы, которая служит в качестве «буфера» для противодействия потрясениям; другие четыре из этих показателей служат индикаторами рентабельности, которая обеспечивает поддержание капитальной базы. Оставшаяся часть ПФУ, оцененных как наиболее полезные, относится к показателям качества банковских активов, отражающегося в данных по необслуживаемым кредитам, распределению активов и ликвидности активов. Данный перечень составляет основу базовых показателей, приведенных в главе 1.

9. В таблице А1.2 представлены ПФУ со средними оценками полезности от 3,0 до 3,4. Эти ПФУ составляют основу перечня рекомендуемых показателей, приведенных в главе 1. Они охватывают некоторые из показателей достаточности капитала, распределения банковских кредитов по категориям весов по риску и по странам, финансовое состояние корпоративного сектора и сектора домашних хозяйств, некоторые из элементов операционных доходов и расходов банков, сроки погашения и дюрацию активов и обязательств, а также другие рыночные риски.

Дополнительные показатели

10. В *Опросном листе пользователя* респондентов также просили указать ПФУ, которые, по их мнению, являются полезными, но не включены в обследование. Наиболее часто в качестве полезных дополнительных ПФУ указывались цены на активы. Среди предлагаемых цен на активы фигурировали цены на недвижимость — как коммерческую, так и жилую — и цены на инструменты участия в капитале, включая курсы акций подсектора депозитных корпораций относительно общего индекса курсов акций и курсы акций в разбивке по отраслям. Кроме того, чтобы избежать ситуации, когда процесс агрегирования скрывает актуальную информацию, и способствовать выявлению резко выделяющихся значений, группировок проблем или уровневое строение рынков также высказывались предложения представлять больше информации о распределении или дисперсии наблюдений. Несколько респондентов выделили в качестве полезного показателя отношение валовых необслуживаемых кредитов и займов к совокупным кредитам и займам — вместо включенного в обследование аналогичного ПФУ, в котором в качестве знаменателя используются совокупные активы.

Важность недепозитных финансовых учреждений

11. Примерно 80 процентов респондентов отметили важность информации, касающейся недепозитных

Таблица А1.2. ПФУ группы II в разбивке по типам стран

(Полезные ПФУ со средними оценками полезности от 3,0 до 3,4)

№ ПФУ #	ПФУ	Все страны	Промышленно развитые страны	Страны с форм. рынком	Развивающиеся страны
1.1b	Отношение капитала уровня 1 + 2 по БН к активам, взвешенным по риску	3,4	3,2	3,6	3,4
1.1c	Отношение капитала уровня 1 + 2 + 3 по БН к активам, взвешенным по риску	3,0	2,9	3,1	3,1
1.2	Распределение коэффициентов достаточности капитала (число учреждений в установленных диапазонах по коэффициентам достаточности капитала)	3,3	3,3	3,4	3,1
1.3	Коэффициент левериджа (отношение совокупных балансовых активов к собственным средствам)	3,2	2,9	3,3	3,3
2.1	Распределение балансовых активов по Базельским категориям, взвешенным по риску	3,4	3,2	3,5	3,4
2.4a	Кредиты и займы на инвестиции в коммерческую недвижимость	3,2	3,3	3,3	3,1
2.4b	Кредиты и займы на инвестиции в жилую недвижимость	3,2	3,3	3,2	3,2
2.6	Распределение предоставленного кредита по странам или регионам	3,1	3,2	3,2	2,8
2.7	Отношение кредита связанным сторонам к совокупному кредиту	3,4	3,0	3,6	3,5
2.11	Отношение долга корпораций к их собственным средствам (отношение долга к собственному капиталу)	3,4	3,4	3,5	3,3
2.12	Отношение прибыли корпораций к их собственному капиталу	3,3	3,1	3,4	3,2
2.13	Отношение затрат корпораций на обслуживание долга к совокупному доходу корпораций	3,2	3,2	3,4	3,0
2.14	Чистая открытая валютная позиция корпораций	3,2	3,2	3,4	2,9
2.15	Отношение совокупного долга домашних хозяйств к ВВП	3,0	3,2	3,0	2,8
3.5	Отношение трейдинговых и валютных прибылей/убытков к совокупному доходу	3,3	3,2	3,4	3,3
3.6	Отношение операционных затрат к чистому процентному доходу	3,4	3,0	3,6	3,6
3.7	Отношение затрат на персонал к текущим затратам	3,2	2,8	3,4	3,4
4.5	Средний срок погашения активов	3,4	3,0	3,4	3,6
4.6	Средний срок погашения обязательств	3,4	3,0	3,4	3,6
4.10	Отношение совокупных депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)	3,2	2,9	3,3	3,3
5.1	Отношение валовых валютных активов к собственным средствам	3,1	2,7	3,2	3,2
5.2	Отношение чистой валютной позиции к собственным средствам	3,4	3,1	3,6	3,5
5.3	Средний период переоценки процентной ставки по активам	3,0	2,8	3,3	3,0
5.4	Средний период переоценки процентной ставки по обязательствам	3,0	2,8	3,2	3,0
5.5	Дюрация активов	3,2	3,0	3,4	3,0
5.6	Дюрация обязательств	3,2	3,0	3,3	3,0
5.8	Отношение чистой позиции по инструментам участия в капитале к собственным средствам	3,0	2,8	3,0	3,1

финансовых учреждений², рынков и видов деятельности, для общего анализа устойчивости финансового сектора. В отношении недепозитных финансовых учреждений большинство респондентов были наиболее заинтересованы в информации по страховым корпорациям и пенсионным фондам, после чего следующей по значению указывалась информация по другим финансовым посредникам. По мнению респондентов, многие из этих учреждений играют важную роль в процессе финансового посредничества и, возможно, в распространении потрясений в форме цепной реакции. Несколько респондентов отметили важность специализированных финансовых посредников, например, фондов венчурного капитала для стран с развитой экономикой, а также микрокредитных учреждений и банков или фондов развития для развивающихся стран.

²Определяемых в соответствии с РДФС (МВФ, 2000) как страховые корпорации, пенсионные фонды, другие финансовые посредники и вспомогательные финансовые учреждения.

Некоторые респонденты отметили важность информации по финансовым конгломератам, особенно тем, в состав которых входят страховые компании.

12. В отношении финансовых рынков примерно 90 процентов респондентов, ответивших на данный вопрос, отметили важность информации по рынкам ценных бумаг (рынкам государственного и частного долга и рынкам инструментов участия в капитале)³. По мнению некоторых респондентов, ценность также представляет информация по валютным рынкам (16 процентов) и рынкам производных инструментов (6 процентов).

13. Несколько респондентов отметили, что информация по заемщикам (уровень задолженности и расхождение характеристик активов и обязательств) также является

³Упомянувшиеся виды данных включали объемы торговли, спреды между курсами покупателей и продавцов и кредитные спреды.

полезной, так как помогает выявлять возникающие тенденции в изменении качества кредитов и риски в корпоративном секторе, секторе домашних хозяйств или внешнем секторе. По словам некоторых респондентов, они уделяют особое внимание крупным корпорациям, в то время как ряд других участников обследования отметили важность текущего наблюдения за другими видами финансовой деятельности, например, за функционированием платежных, расчетных и клиринговых систем. Кроме того, некоторые респонденты подчеркнули значение качественной информации — например, о полноте надзора и прозрачности финансовой политики — для общей оценки стабильности финансового сектора.

Разбивка «депозитных корпораций» на подсектора

14. Почти 60 процентов респондентов полагают, что необходима более детализированная информация по депозитным корпорациям, особенно разбивки по формам собственности, функциональным направлениям деятельности, подверженности риску (например, по географическим районам, видам активов, видам заемщиков) и размерам учреждений. По мнению нескольких респондентов, также полезны детализированные данные, которые показывают распределения показателей между банками или позволяют проводить анализ однородных групп. По мнению одного респондента, разбивка банков на категории должна быть как можно более подробной, чтобы была возможность выявлять характерные особенности в структуре их деятельности. В то же время несколько респондентов подчеркнули, что вид разбивки зависит от анализируемой проблемы.

15. Почти 30 процентов всех респондентов (примерно половина тех, кто считает полезной большую детализацию) отметили, что они проводят анализ или хотели бы анализировать учреждения по характеристикам формы собственности (например, внутренняя или иностранная, частная или государственная, открытые или закрытые акционерные общества). Почти все эти респонденты указали на полезность разбивки на внутренние и иностранные учреждения, при этом некоторые подчеркнули важность разграничения внутренних и иностранных учреждений, поскольку иностранные учреждения могут осуществлять деятельность в рамках иных режимов регулирования и надзора. В то же время четверть респондентов отметили важность разбивки учреждений на частные и государственные.

16. Примерно 20 процентов респондентов сочли полезной разбивку по видам деятельности или степени подверженности риску. Наиболее часто упоминавшимися видами деятельности были коммерческая банковская деятельность, универсальная банковская деятельность и специализированная банковская деятельность (особенно ипотечное кредитование и, в меньшей степени, кредито-

вание на цели развития). Примерно 80 процентов респондентов, заинтересованных в разбивке данных по степени подверженности риску, указали, что хотели бы иметь информацию по банкам, ведущим международные операции. Шестнадцать процентов респондентов хотели бы иметь детализированную информацию по офшорным банкам, тогда как еще 16 процентов — информацию по банкам в разбивке по их географическим рынкам.

Системообразующие учреждения

17. Почти 60 процентов респондентов указали, что они в той или иной форме проводят оценку системообразующих учреждений. Сотрудники органов надзора, как правило, проявляют более пристальный интерес к таким учреждениям — две трети из них сообщили о том, что они оценивают состояние этих учреждений, тогда как среди участников рынка такие оценки проводит менее половины респондентов, а среди аналитиков по вопросам государственной экономической политики или аналитиков-исследователей — примерно половина.

18. Большинство респондентов сообщили, что для определения значимости учреждения они используют показатели его величины (активов и/или депозитов). Иногда показатель размеров используется в сочетании с другими критериями, например, подверженности определенным рискам (таким как валютный риск), сложности проводимых операций или сложности структуры собственности. Вместе с тем некоторые респонденты упомянули лишь критерий подверженности риску или использовали определения правового или пруденциального характера, тогда как другие оценивают все учреждения, относящиеся к определенным секторам или некоторым конкретным категориям. В результате такого подхода все учреждения, относящиеся к определенной категории (например, проблемные банки, депозитные учреждения, учреждения с застрахованными депозитами, коммерческие банки, международные банки), иногда считаются системообразующими. Такая ситуация часто наблюдается в странах с небольшими или развивающимися рынками или рынками, характеризующимися высокой концентрацией.

19. Многие респонденты указали, что методы, которые используются для оценки состояния системообразующих учреждений, аналогичны методам, которые применяются для оценки других учреждений. Большинство участников обследования указали, что они используют систему CAMELS или проводят анализ коэффициентов. Среди переменных, которые респонденты считают важными для своих оценок, были названы межбанковская деятельность, ликвидность, крупные открытые позиции, размеры открытой валютной позиции, консолидированные позиции для учреждений, входящих в состав финансовой группы, и практика управления рисками (включая оценку с помощью внутренних моделей).

Контрольные показатели

20. Многие респонденты сообщили, что они не используют в макропруденциальном анализе конкретные нормы, контрольные показатели или пороговые значения. В то время как некоторые из них рассматривают возможность использования норм и контрольных показателей в будущем, другие предпочитают для получения относительных оценок использовать сопоставления со странами, имеющими сходные характеристики.

21. Некоторые из респондентов, сообщивших об использовании норм и контрольных показателей ПФУ, подчеркивают их принципиально важную роль в качестве ориентиров при интерпретации значений ПФУ. Для этой цели применяется несколько способов составления контрольных показателей, в том числе: 1) средние значения за прошлые периоды; 2) установленные органами банковского надзора пороговые значения пруденциальных нормативов, применяемые на агрегированном уровне; 3) триггерные точки; 4) межстрановые сопоставления; 5) критерии, построенные на основе эконометрических исследований.

Обследования хозяйственной деятельности

22. В целом, примерно половина всех респондентов сообщили о том, что в качестве дополнения к макропруденциальному анализу используются результаты обследований хозяйственной деятельности — качественные или количественные показатели коммерческих ожиданий и потенциальные опережающие индикаторы нестабильности.

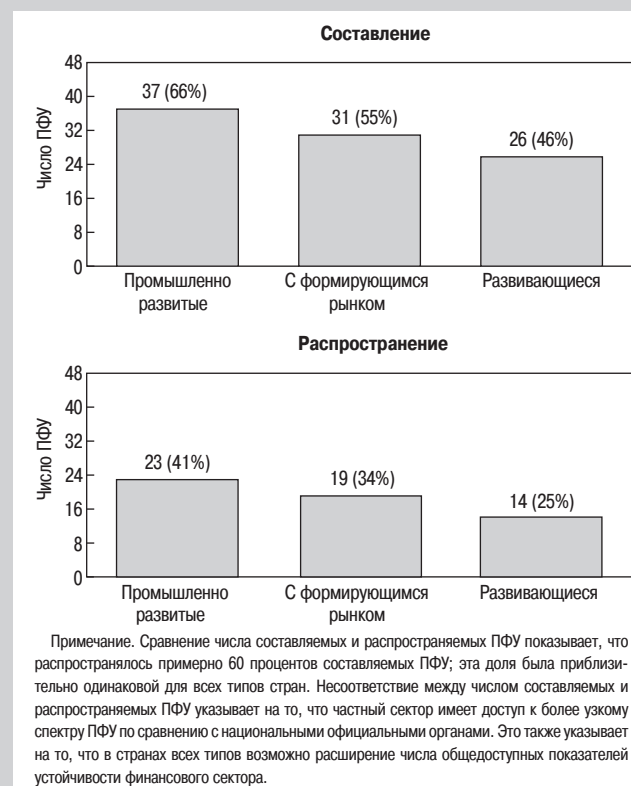
Практика составления и распространения⁴

23. Принятая в разных странах практика составления и распространения ПФУ и их компонентов является довольно разнородной. Составление самих ПФУ носит, лишь за несколькими исключениями, довольно ограниченный характер, а распространяется — особенно за пределами группы промышленно развитых стран — совсем небольшое число ПФУ. Вместе с тем составление и распространение компонентов ПФУ осуществляется в более широких масштабах.

24. Среднее число ПФУ, составляемых и распространяемых промышленно развитыми странами, странами с формирующимся рынком и развивающимися странами, показано на рисунке А1.1. Промышленно развитые страны составляли и распространяли наибольшее число ПФУ, а страны с формирующимся рынком составляли и распространяли второе по величине число

⁴Подробное обсуждение практики составления и распространения см. в работе Slack (2003).

Рисунок А1.1. Среднее число составляемых и распространяемых ПФУ по типам стран



ПФУ. Промышленно развитые страны и страны с формирующимся рынком составляют в среднем более половины показателей, перечисленных в обследовании.

25. Почти для всех ПФУ пользователи данных в странах, принявших на себя обязательства по ССРД, дали практически такие же оценки полезности ПФУ, как и пользователи в промышленно развитых странах и странах с формирующимся рынком. Хотя показатели распространения компонентов ПФУ в странах, присоединившихся к ССРД, несколько выше, чем у других стран, итоговые результаты в целом близки к результатам, полученным для всей совокупности респондентов, — то есть составление и распространение ПФУ в странах, присоединившихся к ССРД, является несколько ограниченным, однако составление и распространение рядов данных компонентов, используемых для составления ПФУ, осуществляется в относительно широких масштабах.

26. Обследование также содержало вопросы о практике стран в отношении периодичности составления и распространения данных и о потребностях пользователей в этих областях. Периодичность распространения ПФУ существенно различалась для разных кате-

горий ПФУ. Общую тенденцию выявить не удалось, а число ответов было слишком мало и не позволяло сделать обоснованные выводы.

Используемые концепции

27. Опросный лист по составлению и распространению содержал ряд вопросов (касающихся качественных аспектов или предполагающих развернутый ответ) о проблемах бухгалтерского учета и статистики, с тем чтобы оценить состояние существующей практики, по возможности выявить оптимальную практику, которая могла бы использоваться в качестве основы для разработки международных стандартов, а также помочь сформулировать стратегии повышения сопоставимости ПФУ.

28. Полученные ответы продемонстрировали разнообразие национальной практики и выявили много причин, которые могут обуславливать несопоставимость ПФУ между различными странами.

- Существуют разные и часто сложные нормы, касающиеся отражения в учете субстандартных требований и создания резервов.
- Существуют расхождения в национальных определениях нормативного капитала, например, в отношении вычетов и составляющих для капитала каждого уровня. Кроме того, респонденты многих стран указали, что в их странах не утверждено включение капитала третьего уровня в базу расчетов.
- Используется разная практика консолидации данных по иностранным филиалам и дочерним предприятиям (см. раздел ниже). В каждой стране при составлении некоторых ПФУ используются результаты глобальной (международной) консолидации, получаемые из данных, собираемых для целей надзора, тогда как при составлении других ПФУ используются результаты национальной (на основе национальной резидентной принадлежности) консолидации данных, получаемые из статистических источников. Тем не менее в целом наблюдается определенная степень международной согласованности практики консолидации в связи с достаточно широко распространенным использованием консолидации данных на национальной основе.
- Различается практика стоимостной оценки финансовых инструментов (см. раздел ниже). К числу важнейших проблем относятся ограниченное использование рыночных оценок для долговых ценных бумаг и акций и расхождения в практике отражения в балансе производных инструментов, соглашений РЕПО и предоставления ценных бумаг в ссуду.
- В разных странах действуют разные правила переоценки валютных позиций. В промышленно развитых странах наблюдается тенденция к все более широкому использованию рыночных обменных курсов для переоценки позиций, выраженных в иностранной валюте, однако продолжающееся применение

официальных курсов в некоторых странах с формирующимся рынком и развивающихся странах может препятствовать сопоставимости ПФУ.

29. Приведенный выше перечень проблем свидетельствует о разнообразии существующей практики и указывает на сложность задачи межстранового сопоставления ПФУ.

Консолидация

30. В ходе обследования запрашивалась информация о принятой в стране практике консолидации информации по иностранным филиалам и дочерним предприятиям финансовых учреждений в единые бухгалтерские или статистические отчеты. Главный вопрос заключался в том, составляются ли данные на основе национальной или глобальной консолидации.

31. Были выявлены значительные различия в практике в зависимости от типов экономики. Респонденты из развивающихся стран при составлении большей части ПФУ в подавляющем большинстве придерживались практики консолидации на основе национальной резидентной принадлежности. Возможно, это является отражением того факта, что банки, головные отделения которых расположены в развивающихся странах, часто могут иметь небольшое число филиалов или дочерних предприятий, являющихся нерезидентами, или не иметь их совсем. Это также может отражать ограниченные возможности инфраструктуры надзора в развивающихся странах, которая не всегда позволяет осуществлять действенное текущее наблюдение и надзор за деятельностью вне страны. Респонденты в странах с формирующимся рынком в ряде случаев также сообщали о следовании практике национальной консолидации данных. В промышленно развитых странах органы надзора чаще всего применяют глобальную консолидацию, но также сообщают о том, что по многим ПФУ имеются данные, консолидированные с использованием обоих подходов⁵.

32. Были выявлены также различия в практике в зависимости от категорий ПФУ. Эти различия обусловлены тем, являются ли исходным источником данные надзора или же статистические данные. Ниже приводится сводная информация о практике консолидации по категориям ПФУ.

⁵Наличие данных по ПФУ, составленных с использованием обеих баз консолидации, может давать некоторые важные преимущества. Например, один из респондентов отметил следующее: «обследование не касается главного статистического аспекта — согласования результатов использования подхода страны происхождения и подхода принимающей страны, которое будет осуществимо лишь при одновременном использовании источников данных надзора и данных макроэкономической статистики».

Достаточность капитала. В промышленно развитых странах и странах с формирующимся рынком данные поступают главным образом из источников, относящихся к сфере надзора и, как правило, являются консолидированными на глобальной основе, хотя часто в наличии имеются данные, консолидированные с использованием обоих подходов. В некоторых странах с формирующимся рынком и многих развивающихся странах используются только данные, консолидированные на основе национальной резидентной принадлежности. С точки зрения результатов по миру в целом оба подхода к консолидации применяются примерно в равной мере, а в случае некоторых ПФУ до четверти респондентов используют оба подхода. Респонденты из небольшого числа стран сообщили о нестандартных видах консолидации своих данных, например, когда в них включаются данные по заграничным филиалам, но не включаются данные по дочерним предприятиям-нерезидентам.

Качество активов (учреждений-кредиторов). ПФУ, составляемые на базе денежно-кредитной статистики, в подавляющем большинстве случаев являются консолидированными на основе национальной резидентной принадлежности. ПФУ, составляемые на базе источников, относящихся к сфере надзора, чаще всего представляют собой результат консолидации на глобальной основе, но во многих случаях они имеются с консолидацией на основе национальной резидентной принадлежности или на обеих основах.

Качество активов (учреждений-заемщиков). ПФУ практически всегда составляются на основе национальной резидентной принадлежности, поскольку источником базовых данных служат национальные ряды макроэкономической статистики.

Рентабельность и конкурентоспособность. Данные чаще всего составляются на основе национальной резидентной принадлежности или доступны с консолидацией на обеих основах. Вместе с тем в ряде стран имеются данные, составленные только на глобальной основе. По категории рентабельности в ряде стран используются нестандартные виды консолидации.

Ликвидность. Наиболее распространенной практикой является консолидация данных на основе национальной резидентной принадлежности, однако ПФУ по ликвидным активам и средним срокам погашения активов и обязательств часто составляются с консолидацией на глобальной основе. Глобальная консолидация не актуальна в случае некоторых ПФУ из категории ликвидности, которые относятся исключительно к национальным условиям.

Чувствительность к рыночным рискам. Наиболее распространенной практикой является консолидация данных на основе национальной резидентной принадлежности. Консолидация на международной основе в определенной мере используется в данных, собираемых для целей надзора в промышленно развитых странах и странах с формирующимся рынком.

Стоимостная оценка

33. В случае депозитов и кредитов чаще всего используются оценки по первоначальной стоимости: в данных надзора такой подход назван по крайней мере в трех четвертях всех ответов, а в статистических данных он используется примерно в девяти случаях из десяти. Напротив, в случае ценных бумаг (кроме акций), акций и других форм участия в капитале не было выявлено очевидно преобладающего метода стоимостной оценки, хотя оценки по рыночной стоимости использовались чаще, чем другие методы стоимостной оценки. В случае производных финансовых инструментов чаще всего использовались оценки по рыночной стоимости, а органы надзора также сообщали о достаточно широком применении «других» методов стоимостной оценки, таких как хеджевые оценки. В отношении различных форм дебиторской и кредиторской задолженности и нефинансовых активов преобладало использование первоначальной стоимости, но нередко применялись и другие методы стоимостной оценки.

34. Для перевода стоимости финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, в эквиваленты в национальной валюте чаще всего использовались обменные курсы на конец периода для всех типов финансовых инструментов. Значительное число стран с формирующимся рынком и развивающихся стран, составляющее, однако, меньшинство, сообщило об использовании официальных обменных курсов. Переоценка валютных позиций чаще всего производилась по курсу, относящемуся к дате закрытия баланса. Вместе с тем переоценки валютных позиций по ценным бумагам (кроме акций), акциям и другим формам участия в капитале и производным финансовым инструментам нередко проводились и с другой периодичностью.

Форма представления

35. Большинство респондентов при представлении своих ПФУ предпочитали использовать коэффициенты и темпы роста. В то же время многие респонденты также полагают, что предпочтительная форма представления данных зависит от конкретного рассматриваемого ПФУ и вида проводимого анализа. Например, в случае агрегированных показателей по секторам полезно представлять взвешенные средние,

а также простые средние значения, дополняемые данными о частотном распределении учреждений по диапазону значений рассматриваемых показателей.

36. Некоторые респонденты отметили, что особенно полезными при представлении ПФУ могут быть по-

казатели дисперсии (стандартные отклонения, гистограммы, индексы Джини и т.д.), так как они позволяют аналитику выявлять, в частности, резко выделяющиеся значения, тенденции в степени концентрации, уровневую структуру рынков, которые могут быть значимы для анализа финансовой стабильности.

Приложение II. Сводные рекомендации по каждому показателю финансовой устойчивости

1. В настоящем приложении в сводной форме кратко излагаются рекомендации, приведенные в *Руководстве* по каждому утвержденному ПФУ. Главная цель настоящего приложения заключается в том, чтобы содействовать работе составителей статистики, объединив в одном месте различные элементы рекомендаций в отношении каждого из ПФУ, не в последнюю очередь для того, чтобы помочь составителям статистики найти соответствующие подробные рекомендации в основном тексте. Сводные рекомендации по каждому ПФУ занимают примерно одну страницу и снабжены отдельными перекрестными ссылками. Кроме того, для удобства пользования приводится предметный указатель сводных рекомендаций по ПФУ (вставка А2.1).

2. Для многих из утвержденных ПФУ *Руководство* рекомендует получать ряды данных из финансовых отчетов секторов, а потому, хотя ниже ПФУ и рассматриваются по отдельности, их составителям необходимо постоянно учитывать более широкий контекст. Если говорить иными словами, то ПФУ представляют собой массив данных с взаимосвязями, которые могут быть неочевидны из приводимых кратких изложений. В необходимых случаях приводятся ссылки на соответствующие строки финансовых отчетов секторов (таблицы 4.1, 4.2, 4.3 и 4.4 в главе 4).

3. Каждая из представленных ниже сводных рекомендаций содержит три следующих подзаголовка.

- **Определение:** приводится определение ПФУ и, в соответствующих случаях, указание на то, в каких пунктах *Руководства* определяются ряды данных, его составляющих.
- **Проблемы для составителей:** рассматриваются особые проблемы, о которых должны быть осведомлены составители.
- **Источники данных:** приводится информация о том, из каких источников может быть получена информация. С информацией под этим подзаголовком связана глава 11, где подробно рассматриваются источники информации и дополнительные ряды данных, которые могут потребоваться для составления ПФУ. Кроме того, к этому вопросу относится приложение IV, в котором проводится согласование методологии *Руководства* с системой национальных счетов и основами коммерческого бухгалтерского учета.

Как отмечалось в главе 11, невозможно сделать общий вывод о том, какая информация может быть получена из источников, относящихся к сфере надзора, однако при составлении консолидированных на международной основе данных по депозитным учреждениям следует проанализировать некоторые важнейшие различия в методологии между национальными счетами и информацией, собираемой для целей надзора.

4. В случае депозитных учреждений предполагается, что данные из источников, относящихся к сфере надзора, доступны на консолидированной основе, однако характер этой консолидации следует сопоставлять с рекомендациями *Руководства* (см. главу 5). Если страны полагают, что данные, консолидированные на национальной основе (см. пункт 5.25), могут также быть построены на базе информации из источников, относящихся к сфере надзора, то указания в отношении информации, консолидированной на международной основе, применимы и к данным, составленным на национальной основе; тем не менее в сводных рекомендациях, как правило, предполагается, что источником данных на национальной основе будут национальные счета.

5. При рассмотрении приведенных ниже сводных рекомендаций и определении потребностей в сборе новых данных (соответственно требующих дополнительных затрат ресурсов) официальным органам следует оценить значимость дополнительных рядов данных для составления и мониторинга данных по ПФУ.

6. Сводные рекомендации по главам 2 и 3.

- Определения депозитных учреждений и других секторов приводятся в главе 2 (пункты 2.4–2.19).
- Операции и позиции должны отражаться в учете на основе **принципа начисления**; кроме того, отражаются только существующие фактические активы и обязательства (пункты 3.3–3.9).
- В *Руководстве* отдается предпочтение тем методам **стоимостной оценки**, которые могут обеспечить наиболее реалистичную оценку стоимости инструмента или статьи на любой момент времени. Рыночная стоимость является предпочтительной основой для стоимостной оценки операций, а также позиций по обращающимся ценным бумагам. В случае по-

Вставка А2.1. ПФУ. Указатель сводных рекомендаций

Базовые ПФУ

Депозитные учреждения

Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску
 Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску
 Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу
 Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам
 Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам
 Норма прибыли на активы
 Норма прибыли на собственный капитал
 Отношение процентной маржи к валовому доходу
 Отношение непроцентных расходов к валовому доходу
 Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов)
 Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам
 Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу

Рекомендуемые ПФУ

Депозитные учреждения

Отношение капитала к активам
 Отношение крупных открытых позиций к капиталу
 Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
 Отношения валовых позиций по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов к капиталу
 Отношение дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу
 Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам
 Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам
 Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками
 Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)

Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
 Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам
 Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу

Другие финансовые корпорации

Отношение активов к совокупным активам финансовой системы
 Отношение активов к ВВП

Нефинансовые корпорации

Отношение совокупного долга к собственному капиталу
 Норма прибыли на собственный капитал
 Отношение прибыли к расходам на проценты и погашение основной суммы долга (покрытие расходов на обслуживание долга)
 Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу
 Число заявлений с просьбой о защите от кредиторов

Домашние хозяйства

Отношение долга домашних хозяйств к ВВП
 Отношение выплат домашних хозяйств в счет обслуживания долга и погашения его основной суммы к доходу

Рыночная ликвидность

Средний спред между курсами покупателей и продавцов на рынке ценных бумаг
 Коэффициент средневзвешенной оборачиваемости на рынке ценных бумаг

Рынки недвижимости

Цены на недвижимость
 Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам
 Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

зиций по необращающимся инструментам авторы *Руководства* признают, что номинальная стоимость (при поддержке надлежащей политики в отношении создания резервов) может обеспечить более реалистичную оценку стоимости, чем применение справедливой стоимости (см. пункты 3.20–3.33).

- **Резидентная принадлежность** определяется исходя из того, где находится центр экономического интереса институциональной единицы (см. пункты 3.34 и 3.36).
- Операции и позиции в **иностранной валюте** должны переводиться в единую расчетную единицу по рыночному обменному курсу (см. пункты 3.44–3.48).
- «Краткосрочный» определяется как имеющий **срок погашения** до одного года включительно, а «долго-

срочный» — как имеющий срок погашения более одного года (см. пункты 3.49 и 3.50).

7. Кроме того, поскольку в *Руководстве* рекомендуется, чтобы по каждому корпоративному сектору — депозитных учреждений, других финансовых корпораций и нефинансовых корпораций — данные составлялись на консолидированной основе, иногда в сводных рекомендациях используется слово «группа». В случае депозитных учреждений, а также других корпоративных структур группа в данном контексте включает материнское депозитное учреждение, его филиалы, являющиеся депозитными учреждениями, и дочерние депозитные учреждения.

8. В случае депозитных учреждений *Руководство* требует составлять данные, которые охватывают *депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем*, с консолидацией на международной основе (консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем). Консолидированные на национальной основе данные могут составляться отдельно, если официальные органы полагают, что такие данные внесут существенный вклад в проводимый ими анализ финансовой стабильности (например, чтобы проиллюстрировать связь с другой макроэкономической информацией).

Базовые показатели

Депозитные учреждения

Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску

Определение

9. Данный ПФУ позволяет измерить достаточность капитала депозитных учреждений с использованием определений нормативного капитала и активов, взвешенных по риску, принятых Базельским комитетом по банковскому надзору (БКБН). Числителем является нормативный капитал сектора в целом, определяемый в пунктах 4.68–4.73. Знаменателем являются взвешенные по риску активы сектора в целом, определяемые в пункте 4.74. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.17 и 6.18.

Проблемы для составителей

10. Данные основаны на концепциях надзора. Для того чтобы получить нормативный капитал сектора в целом, проводится агрегирование консолидированного нормативного капитала по группам депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные. Для того чтобы получить взвешенные по риску активы сектора в целом, также проводится агрегирование консолидированных взвешенных по риску активов по группам депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные.

Источники данных

11. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем, и данные, консолидированные на национальной основе.* Степень доступности данных, представленных органам надзора, будет определять сферу охвата данных, которые могут распространяться. Данные о консолидированном нормативном капитале и консолидированных взвешенных по риску активах по каждой группе находящихся под внутренним контролем депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, должны иметься у органов надзора.

Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску

Определение

12. Данным ПФУ измеряется достаточность капитала депозитных учреждений на основе концепции базового капитала БКБН. Капитал первого уровня сектора в целом является числителем и определяется в пунктах 4.70 и 4.73. Взвешенные по риску активы сектора в целом являются знаменателем и определяются в пункте 4.74. Определение данного ПФУ приводится в пункте 6.19.

Проблемы для составителей

13. Данные основаны на концепциях надзора. Для того чтобы получить капитал первого уровня сектора в целом, проводится агрегирование консолидированного капитала первого уровня по группам депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные. Для того чтобы получить взвешенные по риску активы сектора в целом, также проводится агрегирование консолидированных взвешенных по риску активов по группам депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные.

Источники данных

14. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем, и данные, консолидированные на национальной основе.* Степень доступности данных, представленных органам надзора, будет определять сферу охвата данных, которые могут распространяться. Данные о консолидированном капитале первого уровня и консолидированных взвешенных по риску активах по каждой группе находящихся под внутренним контролем депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, должны иметься у органов надзора.

Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу

Определение

15. Данный ПФУ предназначен для сравнения потенциального воздействия на капитал НОК за вычетом созданных резервов. Вместе с тем последствия убытков по НОК для капитала в большинстве случаев являются неопределенными, поскольку кредитор по разным причинам может ожидать возмещения части потенциальных убытков по НОК. Данный ПФУ рассчитывается с использованием стоимости НОК за вычетом стоимости специальных резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (соответственно строки 42 и 18 (ii) в таблице 4.1) в качестве числителя и капитала в качестве знаменателя. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.22 и 6.23.

Проблемы для составителей

16. Рекомендации, касающиеся НОК, совпадают с приведенными для отношения НОК к валовым кредитам и займам. Созданные резервы определяются как специальные созданные резервы, которые представляют собой фактически имеющуюся сумму резервов, сформированных на покрытие стоимости отдельных кредитов и займов (включая совместно оцениваемую группу кредитов и займов) (см. пункт 4.50). Резервы, созданные на покрытие кредитов и займов внутри сектора, вычитаются из данных по специальным созданным резервам. В определении специальных созданных резервов *Руководство* опирается на национальную практику, однако рекомендует такую практику четко отражать в документации. При расчете данного коэффициента важно понимать, каким образом данные по созданным резервам влияют и на числитель, и на знаменатель (см. пункт 6.24).

17. Капитал представлен совокупным капиталом и резервами (строка 30 в балансе сектора, определение приводится в пункте 4.62), а в случае данных, консолидированных на международной основе, также совокупным нормативным капиталом (строка 36, определение приводится в пунктах 4.70–4.73). При измерении капитала по всему сектору инвестиции в инструменты участия в капитале внутри сектора вычитаются из совокупного капитала сектора, с тем чтобы капитал и резервы, имеющиеся в рамках сектора, не учитывались дважды. Кроме того, в соответствии с нормами надзора, капитал не включает приобретенный «гудвилл». Информацию о таких поправках к капиталу и резервам, а также о поправках, связанных с созданными резервами внутри сектора, см. в дополнении к тексту главы 5.

Источники данных

18. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Информация о НОК и специальных созданных резервах (с поправкой на созданные резервы по кредитам и займам внутри сектора) по совокупности субъектов, представляющих данные, обычно доступна из источников, относящихся к сфере надзора, хотя национальные определения НОК могут быть различными. Аналогичным образом и данные о капитале и резервах могут быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора, но при этом требуется проанализировать определение совокупного капитала и резервов, чтобы убедиться в его совместимости с подходом, принятым в *Руководстве*. В таблице 11.4 приведены поправки, которые могут для этого потребоваться. Данные, собираемые для целей надзора, уже должны быть подготовлены на консолидированной основе — хотя требуется провести анализ степени их охвата, — однако для расчета числителя и знаменателя для этого коэффициента может потребоваться агрегирование данных.

19. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Источники данных национальных счетов не дают информации о НОК, поэтому потребуется сбор дополнительных данных. Из состава данных исключаются НОК, относящиеся к кредитам и займам между депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные, которые входят в состав одной и той же группы (при их наличии). Кроме того, потребуется сбор данных о специальных созданных резервах (с поправкой на кредиты и займы внутри сектора, если такие существуют (пункт 5.87)). Данные по капиталу доступны из источников национальных счетов, например из денежно-кредитной и финансовой статистики, однако они требуют внесения поправок (см. вставку 11.1 и раздел «Капитал и резервы» в приложении IV). В дополнение к вычетам, перечисленным в рубрике «проблемы для составителей», НОК должны уменьшаться на сумму любых специальных созданных резервов (с поправкой на созданные резервы по требованиям внутри сектора). Кроме того, в балансовом отчете инвестиции в капитал дочерних и ассоциированных предприятий (и обратные инвестиции в капитал материнского учреждения) должны оцениваться по пропорциональной доле в капитале и резервах дочернего или ассоциированного предприятия, и это может повлиять на совокупные капитал и резервы, измеряемые на основе методологии национальных счетов. Порядок отражения инвестиций в капитал рассматривается во вставке 5.1, а в дополнении к тексту главы 5 приводятся числовые примеры поправок на уровне сектора (см., в частности, пункты 5.89 и 5.90). Информация о средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы) может собираться отдельно или, возможно, из источников денежно-кредитной и финансовой статистики, если данные собираются по компонентам капитала и резервов, как это предусмотрено в *РДФС* (пункт 214), с использованием указанных выше вычетов и других поправок. См. также вставку 11.1 и таблицы 11.1–11.3.

Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам*Определение*

20. Данный ПФУ призван выявлять проблемы качества активов в портфеле кредитов и займов. Он рассчитывается с использованием стоимости НОК в качестве числителя и совокупной стоимости портфеля займов (включая НОК и до вычета специальных резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам) в качестве знаменателя. Описание НОК и кредитов и займов (строки 42 и 18(i) в таблице 4.1) приводится в пунктах 4.84–4.86 и 4.45–4.48, соответственно. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.54 и 6.55.

Проблемы для составителей

21. В *Руководстве* приводятся рекомендации в отношении выявления НОК. Кредиты и займы считаются необслуживаемыми, если выплаты основной суммы и процентов просрочены на три месяца (90 дней) или более, или выплаты процентов, равные процентам за три месяца (90 дней) или более, были капитализированы (реинвестированы в основную сумму), рефинансированы или пролонгированы (то есть платеж был отсрочен по договоренности). Кроме того, в число НОК должны также включаться и такие кредиты с платежами, просроченными менее чем на 90 дней, которые считаются необслуживаемыми в соответствии с национальными нормами надзора, — то есть существуют основания классифицировать кредит как необслуживаемый даже при отсутствии просрочки платежа на 90 дней, например, если должник подает заявление о банкротстве. После того как кредит классифицирован как необслуживаемый, он (и/или любой замещающий его кредит (кредиты)) должен оставаться в этой категории до списания или получения выплат процентов и/или основной суммы по данному кредиту или последующим кредитам, которые замещают первоначальный заем. К замещающим относятся кредиты, возникающие в результате реоформления или рефинансирования первоначального кредита (кредитов) и/или кредиты, предоставленные для осуществления платежей по первоначальному кредиту.

22. Данные о кредитах и займах не должны включать начисленные проценты по необслуживаемым кредитам, а также кредиты между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы.

Источники данных

23. Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем. Информация о НОК по совокупности субъектов, представляющих данные, обычно доступна из источников, относящихся к сфере надзора, хотя национальные определения НОК могут быть различными. Аналогичным образом, информация о кредитах и займах может быть доступна из источников, относящихся к сфере надзора, и весьма вероятно, что на нее распространяются вычеты, упомянутые в рубрике «проблемы для составителей». Кроме того, приведенное в *Руководстве* определение депозитных учреждений необходимо сопоставить с определением, используемым для целей надзора. Для расчета числителя и знаменателя этого коэффициента может потребоваться агрегирование надзорных данных.

24. Данные, консолидированные на национальной основе. Источники данных национальных счетов не дают

информации о НОК, поэтому в случае данных, консолидированных на национальной основе, потребуются сбор дополнительных данных о НОК. Данные о кредитах и займах должны быть доступны из денежно-кредитной и финансовой статистики, но, возможно, без упомянутых выше вычетов. Кроме того, приведенное в *Руководстве* определение депозитных учреждений необходимо сравнить с определением «других депозитных корпораций», используемым для целей денежно-кредитной и финансовой статистики. Во вставке 11.1 разъясняется, как данные, собранные с помощью методологии РДФС, могут использоваться для составления ПФУ по депозитным учреждениям.

Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам*Определение*

25. Данный ПФУ обеспечивает информацию о распределении кредитов и займов (включая НОК и до вычета специальных резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам), предоставленных секторам резидентов и нерезидентам. Числителями и знаменателем данного ПФУ являются, соответственно, *кредиты и займы, предоставленные каждому из институциональных секторов* (строки 18 (i.i) и 18 (i.ii) в таблице 4.1), и *валовые кредиты и займы* (строка 18 (i)). К секторам резидентов относятся следующие: депозитные учреждения (см. пункты 2.4–2.7), центральный банк (2.13), сектор государственного управления (2.18), другие финансовые корпорации (2.14), нефинансовые корпорации (2.15), другие внутренние сектора (домашние хозяйства (2.16) и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (2.17)). Нерезиденты определяются в пунктах 3.35 и 3.36. Кредиты и займы определяются в пунктах 4.45–4.48. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.56 и 6.57.

Проблемы для составителей

26. Анализ по секторам представляет собой концепцию, используемую в национальных счетах, согласно которой субъекты классифицируются по характеру их экономической деятельности. Кредитование классифицируется по резидентной принадлежности субъекта, который представляет данные.

27. Данные о кредитах и займах не должны включать начисленные проценты по необслуживаемым кредитам, а также кредиты между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы. Поскольку данный показатель охватывает все сектора, сумма коэффициентов по секторам должна быть равна единице.

Источники данных

28. Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем. Доступность данных о кредитах и займах по секторам может быть различной в зависимости от практики надзора. Кредиты, предоставленные любыми иностранными филиалами и/или дочерними депозитными учреждениями структуры, представляющей данные, резидентам экономики, по которой составляются данные по ПФУ, классифицируются как кредитование соответствующего резидентного сектора. Напротив, кредитование резидентов местной экономики, в которой расположено иностранное дочернее предприятие/филиал, классифицируется как кредитование нерезидентов. Чтобы получить данные по всему сектору о кредитах, предоставленных депозитными учреждениями, в разбивке по институциональным секторам, может потребоваться агрегирование консолидированных данных для расчета числителей и знаменателя этого ПФУ.

29. Данные, консолидированные на национальной основе. Данные о кредитах и займах различным секторам доступны из денежно-кредитной и финансовой статистики, в которую потребуются внести указанные выше поправки. Кредиты и займы расположенным за рубежом филиалам и дочерним предприятиям, являющимся депозитными учреждениями, отражены в данных как кредиты нерезидентам.

Норма прибыли на активы*Определение*

30. Данный ПФУ призван служить показателем эффективности депозитных учреждений в использовании своих активов. Он рассчитывается путем деления чистого дохода до вычета чрезвычайных статей и налогов (хотя вместо этого показателя или в дополнение к нему может использоваться чистый доход после вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 11 в таблице 4.1)) на среднюю стоимость совокупных активов (финансовых и нефинансовых) за тот же период. Знаменатель может в крайнем случае рассчитываться как среднее из позиций на начало и конец периода, однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. Чистый доход до и после вычета чрезвычайных статей и налогов (соответственно, строки 8 и 11 в таблице 4.1) и его компоненты определяются в пунктах 4.17–4.35; совокупные активы (нефинансовые и финансовые активы) (строка 14) определяются в пунктах 4.37 и 4.38. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.52 и 6.53.

Проблемы для составителей

31. Чистый доход рассчитывается на основе, более близкой к подходам коммерческого бухгалтерского

учета и надзора, чем национальных счетов. В отличие от национальных счетов в *Руководстве* чистый доход включает прибыль и убытки по финансовым инструментам и прибыль и убытки от продажи основных фондов, которые измеряются как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода (см. таблицу 4.1).

32. В частности, составители должны учитывать, что *Руководство* рекомендует не включать проценты, начисляемые по недействующим активам, в состав процентных доходов (пункт 4.18). Кроме того, в данную статью рекомендуется включать реализованные и не реализованные прибыль и убытки, возникающие в течение каждого периода по всем финансовым инструментам (финансовым активам и обязательствам в национальной и иностранных валютах), оцениваемым в балансе по рыночной или справедливой стоимости, кроме инструментов участия в капитале ассоциированных предприятий, дочерних предприятий и любых обратных инвестиций в капитал материнского учреждения (пункт 4.22).

33. На уровне сектора предусмотрен ряд поправок, чтобы исключить влияние операций внутри сектора на чистый доход сектора. К таким поправкам относятся исключение следующих статей доходов, обусловленных требованиями к депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные: пропорциональной доли депозитного учреждения-инвестора в прибыли ассоциированных депозитных учреждений; дивидендов к получению от других депозитных учреждений; резервов, созданных на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым требованиям; а также специальных резервов, созданных на покрытие возможных потерь по требованиям к другим депозитным учреждениям. Полный перечень поправок приводится в главе 5 (пункт 5.53).

34. Согласно нормам надзора «гудвилл» вычитается из капитала и резервов. Поэтому «гудвилл» не считается активом (см. пункт 4.110) и, с учетом этого, на него не производится амортизационных отчислений в счете прибылей и убытков. В соответствии с этим подходом прибыль и убытки от продажи ассоциированного или дочернего предприятия (и изъятие средств из обратных инвестиций в капитал материнской компании) также исключаются из дохода (пункт 5.91).

Источники данных

35. Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем. Вид данных о чистом доходе, имеющихся в распоряжении органов надзора, равно как и степень их соответствия определениям, приведенным в *Руководстве*, может зависеть от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета. Вероятно,

эти данные будут требовать внесения указанных выше поправок на уровне сектора (см. таблицу 11.4 и пункт 11.51). Для расчета как числителя, так и знаменателя может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

36. Данные, консолидированные на национальной основе. В случае использования данных национальных счетов необходимо включить в чистый доход статьи, классифицируемые как статьи доходов в *Руководстве*, но не считающиеся таковыми в национальных счетах. Такие поправки включают, прежде всего, прибыль и убытки по финансовым инструментам и резервы, созданные на покрытие недействующих активов (см. таблицу 11.1). Кроме того, необходимо рассмотреть вопрос о внесении изложенных выше поправок на уровне сектора для чистого дохода и совокупных активов, включая операции и позиции относительно других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, которые входят в состав одной и той же группы (см. таблицы 11.2 и 11.3). Может также требоваться информация по «гудвиллу» (таблица 11.1).

Норма прибыли на собственный капитал

Определение

37. Данный ПФУ предназначен для оценки эффективности депозитных учреждений в использовании своего капитала. Он рассчитывается путем деления чистого дохода до вычета чрезвычайных статей и налогов (хотя вместо этого показателя или в дополнение к нему может использоваться чистый доход после вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 11 в таблице 4.1)) на среднюю стоимость капитала за тот же период. Знаменатель может рассчитываться в крайнем случае как среднее из позиций на начало и конец периода (например, на начало и конец месяца), однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. Чистый доход до и после вычета чрезвычайных статей и налогов (соответственно, строки 8 и 11 в таблице 4.1) и его компоненты определяются в пунктах 4.17–4.36. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.25 и 6.26.

Проблемы для составителей и источники данных

38. Проблемы для составителей и источники данных в отношении чистого дохода обсуждаются в сводных рекомендациях по *норме прибыли на активы*.

39. В качестве показателя капитала используется совокупный капитал и резервы (строка 30 в балансе сектора, определение приводится в пункте 4.62), а в случае данных, консолидированных на международной основе, также капитал первого уровня (строка 32 в таблице 4.1, определение приводится в пунктах 4.70 и 4.73).

При отсутствии данных о капитале первого уровня могут использоваться данные о средствах, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, перечисленную в резервы) (строка 30 (i) таблицы 4.1, определение приводится в пункте 4.64). При измерении капитала по всему сектору инвестиции в капитал внутри сектора вычитаются из совокупного капитала сектора, с тем чтобы капитал и резервы, имеющиеся в рамках сектора, не учитывались дважды. Кроме того, в соответствии с нормами надзора, капитал не включает приобретенный «гудвилл». Информацию о таких поправках к капиталу и резервам и о поправках, связанных с резервами, созданными на покрытие позиций внутри сектора, см. в дополнении к тексту главы 5.

40. Источники данных о капитале обсуждаются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

Отношение процентной маржи к валовому доходу

Определение

41. Данный ПФУ представляет собой оценку относительной доли чистой прибыли по процентам — полученных процентов за вычетом процентных расходов — в валовом доходе. Он рассчитывается с использованием чистых процентных доходов (строка 3 в таблице 4.1) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Чистый процентный доход и его компоненты определяются в пунктах 4.17–4.19, а валовой доход — в пункте 4.20. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.68 и 6.69.

Проблемы для составителей

42. Согласно *Руководству*, в состав процентных доходов не должны включаться проценты, начисляемые по недействующим активам (см. пункт 4.18). Вместе с тем, чтобы избежать асимметричного представления данных на уровне сектора, следует вносить поправку, с тем чтобы начисление процентов производилось по необслуживаемым требованиям к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные (пункты 5.55–5.57).

43. Валовой доход включает как чистые процентные доходы, так и прочий валовой доход. В статьи прочего валового дохода в *Руководстве* рекомендуется включать реализованные и нереализованные прибыль и убытки, возникающие в течение каждого периода по всем финансовым инструментам (финансовым активам и обязательствам в национальной и иностранных валютах), оцениваемым в балансе по рыночной или справедливой стоимости, кроме инструментов учас-

тия в капитале ассоциированных предприятий, дочерних предприятий и любых обратных инвестиций в капитал материнского учреждения (пункт 4.22). Кроме того, на уровне сектора предусмотрен ряд поправок, чтобы исключить влияние операций внутри сектора на валовой доход сектора. Эти поправки предусматривают исключение следующих статей доходов, обусловленных позициями и операциями относительно других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные: сборы и комиссионные к получению; пропорциональная доля депозитного учреждения-инвестора в прибыли ассоциированных депозитных учреждений; дивиденды к получению от других депозитных учреждений; прочие доходы к получению от других депозитных учреждений; прибыль и убытки по принадлежащим депозитным учреждениям акциям и другим формам участия в капитале других депозитных учреждений. Описание этих поправок приводится в главе 5, начиная с пункта 5.53, и во вставке 5.1.

44. В валовой доход не включаются прибыли и убытки от продажи ассоциированного или дочернего предприятия (и изъятие средств из обратных инвестиций в капитал материнской компании) (пункт 5.92).

Источник данных

45. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Консолидированные данные о чистых процентных доходах и валовом доходе должны быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора, однако степень их соответствия определениям, приведенным в *Руководстве*, может зависеть от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета. Вероятно, будет требоваться внесение указанных выше поправок на уровне сектора (см. таблицу 11.4 и пункт 11.51). Для расчета как числителя, так и знаменателя может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

46. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о чистых процентных доходах депозитных учреждений должны быть доступны из источников данных национальных счетов — в таблице 11.9 указаны соответствующие статьи в счетах *СНС 1993 года*, — но при этом для внесения поправок для вычета начисленных процентов по необслуживаемым кредитам могут потребоваться дополнительные данные. В отношении данных о валовом доходе может потребоваться дополнительная информация, с тем чтобы включить в валовой доход статьи, классифицируемые как статьи доходов в *Руководстве*, но не считающиеся таковыми в национальных счетах (см. таблицу 11.1), а также чтобы внести описанные выше поправки на уровне сектора (см. таблицу 11.2).

Отношение непроцентных расходов к валовому доходу

Определение

47. Данным ПФУ измеряется объем административных расходов относительно валового дохода. ПФУ рассчитывается с использованием непроцентных расходов (строка 6 в таблице 4.1) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Непроцентные расходы определяются в пункте 4.30, а валовой доход — в пункте 4.20. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.73 и 6.74.

Проблемы для составителей

48. Непроцентные расходы включают все расходы, кроме процентных. Созданные резервы не включаются в непроцентные расходы, а указываются в отчете о прибылях и убытках сектора отдельно (строка 7). Для получения совокупного показателя по всему сектору производится вычет всех непроцентных расходов, представляющих выплаты другим депозитным учреждениям (см. таблицу 11.2). Такие расходы включают сборы и комиссионные к выплате, а также прочие подлежащие выплате расходы. Кроме того, в отчете о доходах и расходах не производится отчислений на амортизацию «гудвилла» (пункт 4.110).

49. Проблемы для составителей в отношении валового дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*.

Источники данных

50. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Вид данных о непроцентных расходах и валовом доходе, доступных органам надзора, может зависеть от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета. При этом, как правило, будет требоваться внесение указанных выше поправок на уровне сектора (см. таблицу 11.4 и пункт 11.51). Источники данных в отношении валового дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

51. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о непроцентных расходах депозитных учреждений должны быть доступны из источников данных национальных счетов — в таблице 11.8 указаны соответствующие статьи в счетах *СНС 1993 года*. Необходимо рассмотреть вопрос о внесении поправок на непроцентные расходы на уровне сектора (см. таблицу 11.2). Источники данных в отношении валового дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*.

Отношение ликвидных активов к совокупным активам (коэффициент ликвидных активов)*Определение*

52. Данный ПФУ дает представление о ликвидности, которая может быть использована для удовлетворения ожидаемого и непредвиденного спроса на наличные средства. Он рассчитывается с использованием базового показателя ликвидных активов (строка 39 в таблице 4.1) в качестве числителя и совокупных активов (строка 14) в качестве знаменателя. Данный коэффициент может также рассчитываться с использованием широкого показателя ликвидных активов (строка 40). Ликвидные активы определяются в пунктах 4.78–4.81, а нефинансовые и финансовые активы (совокупные активы) — в пунктах 4.37 и 4.38. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.45 и 6.46.

Проблемы для составителей

53. Оценка степени ликвидности актива включает субъективный элемент и, особенно в случае ценных бумаг, зависит от ликвидности вторичных рынков. В *Руководстве* ликвидные активы разделяются на базовую и широкую совокупности.

54. К базовым ликвидным активам относятся наличная валюта и депозиты, а также другие финансовые активы, которые доступны для использования либо по требованию, либо в срок до трех месяцев, однако в данную категорию не включаются депозиты депозитных учреждений в других депозитных учреждениях (и другие необращающиеся требования к таким учреждениям) из совокупности субъектов, представляющих данные.

55. Широкий показатель ликвидных активов включает активы, входящие в базовый показатель, плюс ценные бумаги, которые обращаются на ликвидных рынках (в том числе на рынках РЕПО) и которые могут быть в любой момент обращены в наличные деньги с незначительным риском изменения стоимости при нормальной деловой конъюнктуре. К таким ценным бумагам относятся ценные бумаги, выпущенные органами государственного управления и/или центральным банком в собственной валюте, и частные ценные бумаги с высоким кредитным качеством — как долговые ценные бумаги, так и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Например, если при нормальной деловой конъюнктуре финансовый инструмент может использоваться в операциях РЕПО с центральным банком, то его можно классифицировать как ликвидный актив. В категорию ликвидных активов не следует включать ценные бумаги частного сектора с рейтингом ниже инвестиционного уровня.

56. Проблемы для составителей, касающиеся совокупных активов, совпадают с изложенными в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на активы*.

Источники данных

57. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем*. Данные о ликвидности должны быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора. В работе BCBS (2000b) подчеркивается необходимость надлежащего управления ликвидностью в банках, в том числе необходимость действенных механизмов количественного измерения соответствующих показателей. Требуется провести анализ степени соответствия национальных подходов к измерению ликвидности концепциям *Руководства*. В частности, в случае совокупных активов по всему сектору перед агрегированием следует вычесть необращающиеся требования депозитных учреждений к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование доступной информации.

58. *Данные, консолидированные на национальной основе*. Хотя денежно-кредитная статистика содержит некоторые данные, например, о депозитах в центральном банке, данные национальных счетов не охватывают концепции ликвидных активов, изложенные в *Руководстве*, а потому может потребоваться сбор дополнительных данных. Некоторую приближенную оценку базового показателя можно получить из полной последовательности счетов *СНС 1993 года*, и этот вопрос более подробно рассматривается в приложении IV в разделе, посвященном ликвидным активам.

Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам*Определение*

59. Данный ПФУ призван отражать несоответствие ликвидности активов и обязательств и дает представление о том, в какой степени депозитные учреждения могут удовлетворять требования о краткосрочном снятии средств, не сталкиваясь с проблемами ликвидности. Данный ПФУ рассчитывается с использованием базового показателя ликвидных активов (строка 39 в таблице 4.1) в качестве числителя и краткосрочных обязательств (строка 41) в качестве знаменателя. Данный коэффициент может также рассчитываться с использованием широкого показателя ликвидных активов (строка 40). Ликвидные активы определяются в пунктах 4.78–4.81, а краткосрочные обязательства — в пункте 4.83. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.47–6.48.

Проблемы для составителей

60. Краткосрочные обязательства представляют собой сумму краткосрочного компонента долговых обязательств депозитных учреждений (строка 28) и чистой (по возможности краткосрочной) оцененной по рыночной стоимости позиции по производным финансовым инструментам (обязательства (строка 29) за вычетом активов (строка 21)); данное определение не включает указанные виды обязательств по отношению к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные. «Краткосрочный» предпочтительно определять по остатку срока до погашения, хотя в качестве альтернативы может использоваться первоначальный срок погашения (эти концепции определяются в пунктах 3.49 и 3.50).

61. В случае обязательств по производным финансовым инструментам рекомендуется использовать чистую (краткосрочную) позицию по рыночной стоимости (обязательства за вычетом активов), а не валовую позицию на стороне обязательств, принимая во внимание рыночную практику заключения компенсационных контрактов и возможность перехода инструментов форвардного типа из состояния актива в состояние обязательства от периода к периоду. Кроме того, ввиду потенциальной значимости производных финансовых инструментов для проводимого депозитными учреждениями анализа ликвидности в *Руководстве* приводится таблица (таблица 6.4), которая может использоваться для представления информации по ожидаемым денежным потокам, лежащим в основе производных финансовых инструментов и возникающим в результате расчетов по спотовым валютным позициям. Данный ПФУ может также рассчитываться без учета позиций по производным финансовым инструментам — то есть путем расчета коэффициента с использованием только краткосрочных долговых обязательств, — особенно в том случае, если чистая позиция по производным финансовым инструментам на стороне активов оказывает существенное воздействие на коэффициент.

62. Проблемы для составителей, касающиеся ликвидных активов, совпадают с изложенными в сводных рекомендациях касательно *отношения ликвидных активов к совокупным активам*.

Источники данных

63. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о краткосрочных обязательствах по остатку срока до погашения могут быть получены из источников, относящихся к сфере надзора. Необходимо проанализировать степень соответствия этих данных концепциям *Руководства*, особенно в отношении производных финансовых инструментов. Источники данных о ликвидных активах рассматриваются в сводных

рекомендациях касательно *отношения ликвидных активов к совокупным активам*.

64. *Данные, консолидированные на национальной основе.* В данных национальных счетов обычно не содержится данных о краткосрочных обязательствах по всем долговым инструментам по остатку срока до погашения, но часто имеются такие данные по первоначальному сроку погашения. В работе IMF (2003b) кратко рассматривается представление составленных по остатку срока до погашения данных по банкам, но только для внешнего долга. Составляемые данные не должны включать краткосрочные обязательства между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы. Данные о позициях по производным финансовым инструментам доступны из данных, основанных на национальных счетах (см. вставку 11.1), но не на краткосрочной основе. Источники данных о ликвидных активах рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения ликвидных активов к совокупным активам*.

Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу*Определение*

65. Данный ПФУ призван показывать подверженность депозитных учреждений валютному риску в сравнении с капиталом. Открытая валютная позиция депозитных учреждений должна рассчитываться как сумма валютных позиций, выраженных в единой расчетной единице, и она является числителем данного ПФУ. Капитал является знаменателем. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.31–6.38. В указанных пунктах подробно разъясняется порядок расчета чистой открытой валютной позиции.

Проблемы для составителей

66. Приведенные в *Руководстве* указания относительно измерения чистой открытой позиции в иностранной валюте опираются на рекомендации БКБН. Соответственно, чистая открытая позиция депозитных учреждений представляет собой сумму чистой позиции по балансовым долговым инструментам в иностранной валюте; чистых условных позиций по производным финансовым инструментам; балансовых активов в форме инструментов участия в капитале в иностранной валюте; чистых будущих доходов и расходов в иностранной валюте, которые еще не начислены, но уже полностью хеджированы; гарантий и иных подобных инструментов в иностранной валюте, которые с определенностью будут использованы, и средства по которым, скорее всего, не будут возвращены; в зависимости от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета, любых других статей, пред-

ставляющих прибыль/убытки в иностранной валюте по валютным позициям, выраженным в единой расчетной единице. В *Руководстве* сумма первых трех перечисленных выше статей названа «чистой открытой валютной позицией по балансовым статьям».

67. Для целей данного ПФУ к инструментам в иностранной валюте относятся инструменты, привязанные к иностранной валюте; то есть инструменты, суммы выплат по которым привязаны к иностранной валюте, хотя платежи производятся в национальной валюте (пункт 3.46).

68. Что касается капитала, то в отношении него проблемы для составителей рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на собственный капитал*.

Источники данных

69. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о чистой открытой валютной позиции, как правило, доступны из источников, относящихся к сфере надзора, ввиду интереса органов надзора к открытым позициям банков в иностранной валюте. Необходимо рассмотреть вопрос о том, насколько национальный подход к измерению чистой открытой позиции соответствует концепциям *Руководства*. Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

70. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о чистой открытой валютной позиции отсутствуют в данных на базе национальных счетов, но они могут быть получены из источников, относящихся к сфере надзора, или могут собираться дополнительно (см. таблицу 11.1). Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

Рекомендуемые показатели

Депозитные учреждения

Отношение капитала к активам

Определение

71. Данный коэффициент представляет собой отношение капитала к совокупным активам без их взвешивания по риску. Он измеряет степень финансирования активов за счет иных средств, помимо собственных, и является мерой достаточности капитала сектора депозитных учреждений. Данный ПФУ рассчитывается с использованием капитала в качестве числителя и ак-

тивов (строка 14 в таблице 4.1) в качестве знаменателя. Совокупные активы (нефинансовые и финансовые) определяются в пунктах 4.37–4.38. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.20–6.21.

Проблемы для составителей и источники данных

72. Проблемы для составителей в отношении капитала, в том числе касающиеся определения капитала, рассматриваются в сводных рекомендациях *по норме прибыли на собственный капитал*, а источники данных — в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

73. Проблемы для составителей и источники данных в отношении совокупных активов рассматриваются в сводных рекомендациях *по норме прибыли на активы*.

Отношение крупных открытых позиций к капиталу

Определение

74. Данный ПФУ призван выявлять уязвимые места, обусловленные концентрацией кредитного риска. В *Руководстве* излагается три подхода к определению данного ПФУ на уровне сектора.

- Общее число крупных открытых позиций депозитных учреждений, которые определяются в рамках национального режима надзора (строка 38 в таблице 4.1).
- Совокупная открытая позиция пяти (или примерно пяти, в зависимости от условий конкретной страны) крупнейших депозитных учреждений по отношению к пяти крупнейшим по величине активов структурам-резидентам (включая все филиалы и дочерние предприятия) как в секторе других финансовых корпораций, так и в секторе нефинансовых корпораций, вместе с открытой позицией по отношению к сектору государственного управления (строка 51) в процентах от капитала пяти крупнейших депозитных учреждений.
- Совокупные открытые позиции депозитных учреждений по отношению к аффилированным структурам и другим связанным контрагентам (строка 52) в процентах от капитала.

75. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.27–6.30.

Проблемы для составителей

76. С точки зрения надзора крупные открытые позиции определяются как одна или несколько открытых кредитных позиций по отношению к одному субъекту или одной группе субъектов, которые превышают определенную процентную долю нормативного капитала, например, 10 процентов. Такой подход предназначен для применения на уровне отдельного депозитного учреждения. Число крупных открытых позиций depo-

зитных учреждений определяется в рамках национального режима надзора (см. пункт 4.76).

77. Однако на уровне сектора предоставление кредитов крупнейшими депозитными учреждениями крупнейшим структурам в других секторах, например, в секторах других финансовых корпораций и нефинансовых корпораций, может иметь системные последствия в случае банкротства таких крупнейших экономических субъектов страны (пункт 4.94). Кроме того, опыт показывает потенциальную важность связанного кредитования (пункт 4.95).

78. Свидетельства формирования концентрированных позиций, присутствующие в данных о распределении по секторам или географическим регионам, могут дать составителям статистики возможность определить сектора и/или страны, по которым может потребоваться более подробная информация.

79. Проблемы для составителей в отношении капитала рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на собственный капитал*.

Источники данных

80. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о крупных открытых позициях должны быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора. В работе BCBS (1991) подчеркивается необходимость надлежащего режима в отношении количественного измерения крупных открытых позиций и контроля за ними, включая необходимость установления соответствующих уровней для лимитов на крупные открытые позиции (относительно капитала), обращая особое внимание на связанное кредитование. Кроме того, в работе BCBS (1991) отмечается необходимость строго отслеживать риски, обусловленные открытыми позициями по отношению к конкретным секторам и/или географическим регионам. Необходимо рассмотреть вопрос о степени соответствия национальных подходов к измерению крупных открытых позиций концепциям *Руководства*. Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

81. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о крупных открытых позициях отсутствуют в данных национальных счетов, но они могут быть получены из источников, относящихся к сфере надзора, или могут собираться дополнительно (см. таблицу 11.1). Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

Определение

82. Данный ПФУ дает информацию о географическом распределении валовых кредитов и займов по регионам. Он позволяет отслеживать кредитный риск, обусловленный крупными открытыми позициями по отношению к определенной группе стран. Подход, с помощью которого устанавливается географическое распределение требований, определяется в пункте 3.36, а валовые кредиты и займы (строка 18 (i) в таблице 4.1) определяются в пунктах 4.45–4.48. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.63 и 6.64. Предлагаемая региональная классификация соответствует классификации, используемой в издании МВФ «Перспективы развития мировой экономики», и показана в таблице 12.1.

Проблемы для составителей

83. Географическая классификация кредитов осуществляется на основе резидентной принадлежности внутреннего субъекта, представляющего данные. Соответственно, кредиты и займы, предоставленные любыми иностранными филиалами и/или дочерними депозитными учреждениями субъекта, представляющего данные, резидентам местной экономики, в которой они расположены, классифицируются как кредиты нерезидентам и относятся к соответствующему региону мира, а кредиты резидентам той страны, по которой составляются данные ПФУ, классифицируются как кредиты, предоставленные внутренней экономике. Если кредиты странам конкретного субрегиона или любым отдельным странам имеют особую значимость, то приветствуется дополнительная разбивка данных — с указанием страны или субрегиона.

84. Проблемы для составителей в отношении совокупных кредитов и займов совпадают с изложенными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Источники данных

85. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* В источниках, относящихся к сфере надзора, может иметься информация о географическом распределении кредитов и займов (см. раздел, посвященный источникам данных, в сводных рекомендациях касательно *отношения крупных открытых позиций к капиталу*). Могут использоваться данные, подготовленные для консолидированной международной банковской статистики БМР. В других случаях могут собираться дополнительные данные. Источники данных по сово-

купным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

86. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Информация о географическом распределении кредитов и займов может отсутствовать в национальных счетах или источниках, относящихся к сфере надзора, но при этом она может быть получена из территориальной международной банковской статистики БМР в отношении стран, которые составляют такие данные БМР. В других случаях данные могут собираться дополнительно. Любые кредиты между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы, в данные не включаются, но при этом кредиты филиалам и дочерним предприятиям, являющимся депозитными учреждениями и находящимся за границей, включаются в данные как кредиты нерезидентам. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Отношения валовых позиций по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов к капиталу

Определение

87. Эти ПФУ призваны дать представление о подверженности риску позиций депозитного учреждения по производным финансовым инструментам относительно капитала. В данную категорию входят два ПФУ. При расчете первого показателя в качестве числителя используется рыночная стоимость активов в форме производных финансовых инструментов (строка 21 в таблице 4.1), а при расчете второго — рыночная стоимость обязательств в форме производных финансовых инструментов (строка 29). Для обоих ПФУ знаменателем является капитал. Производные финансовые инструменты определяются в пунктах 4.56–4.58. Определение данных ПФУ приводится в пунктах 6.39 и 6.40.

Проблемы для составителей

88. Сфера охвата производных финансовых инструментов включает форвардные контракты (в том числе свопы) и опционы.

89. Проблемы для составителей в отношении капитала, в том числе в отношении определения капитала, рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на собственный капитал*.

Источники данных

90. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о позициях по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов по рыночной стоимости должны быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора. Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

91. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о валовых позициях по производным финансовым инструментам на стороне активов и пассивов могут быть получены из данных, составляемых на основе национальных счетов (денежно-кредитной и финансовой статистики), которые содержатся в балансе сектора. Вместе с тем данные национальных счетов составляются не на консолидированной основе, и из любых данных следует исключать позиции по производным финансовым инструментам между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы. Поэтому может потребоваться сбор дополнительных данных (таблица 11.3). Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу.

Отношение дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу

Определение

92. Данный ПФУ призван отражать долю дохода депозитных учреждений, приходящуюся на операции на финансовых рынках, в том числе на валютные трейдинговые операции. Данный ПФУ рассчитывается с использованием прибыли или убытков по финансовым инструментам (строка 4 (ii) в таблице 4.1) в качестве числителя и валового дохода (строка 5) в качестве знаменателя. Прибыль и убытки по финансовым инструментам определяются в пунктах 4.22–4.27, а валовой доход — в пункте 4.20. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.71 и 6.72.

Проблемы для составителей

93. Составители статистики должны быть осведомлены о том, что в *Руководстве* рекомендуется включать в расчет реализованную и нереализованную прибыль и убытки, возникающие в течение каждого периода по всем финансовым инструментам (финансовым активам и обязательствам в национальной и иностранных валютах), оцениваемым в балансе по рыночной или справедливой стоимости, кроме инструментов учас-

тия в капитале ассоциированных предприятий, дочерних предприятий и любых обратных инвестиций в капитал материнского учреждения (пункт 4.22). Данная статья в отчетности депозитных учреждений традиционно включала прибыль и убытки по активам и обязательствам, хранимым в течение короткого периода, поскольку депозитные учреждения стремятся извлечь выгоду из краткосрочных колебаний рыночных цен. Обоснование подхода, используемого в *Руководстве*, приводится в пункте 4.24. Авторы *Руководства* признают, что предлагаемый охват прибыли и убытков может оказаться невозможно обеспечить на практике в краткосрочной перспективе, и что может потребоваться разработка систем сбора данных.

94. Кроме того, на уровне сектора из данных должны вычитаться прибыль и убытки по принадлежащим депозитным учреждениям инструментам участия в капитале других депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные (пункт 5.69).

95. Проблемы для составителей в отношении валового дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*.

Источники данных

96. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам должны быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора, однако степень их соответствия определениям, приведенным в *Руководстве*, может зависеть от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета. Во многих случаях может потребоваться внесение указанных выше поправок на уровне сектора (см. таблицу 11.4). Источники данных в отношении валового дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

97. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о прибыли и убытках по финансовым инструментам могут быть доступны из счета переоценки *СНС 1993 года*, однако в настоящее время сбор таких данных является довольно ограниченным, а потому, возможно, потребуются сбор дополнительных данных (таблица 11.1). В случае использования данных переоценки из них следует исключать данные о прибыли и убытках от продажи дочерних и ассоциированных предприятий (см. таблицу 11.1). Вероятно, потребуется рассмотреть вопрос о необходимости внесения указанных выше поправок на уровне сектора (см. таблицу 11.2). Источники данных в отношении валового

го дохода рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения процентной маржи к валовому доходу*.

Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам

Определение

98. Данный ПФУ позволяет сравнить затраты на персонал с совокупными непроцентными затратами. Он рассчитывается с использованием затрат на персонал (строка 6 (i) в таблице 4.1) в качестве числителя и непроцентных расходов (строка 6 в таблице 4.1) в качестве знаменателя. Затраты на персонал и непроцентные расходы определяются в пунктах 4.30 и 4.31. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.75 и 6.76.

Проблемы для составителей

99. В настоящее время отсутствуют какие-либо рекомендации, касающиеся возможного включения опционов на акции для работников. Ведется методологическая работа по вопросу отражения в учете таких опционов на акции.

100. Проблемы для составителей в отношении непроцентных затрат рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения непроцентных расходов к валовому доходу*.

Источники данных

101. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Характер данных о затратах на персонал, доступных органам надзора, может зависеть от национальной практики коммерческого бухгалтерского учета. Национальная практика будет также определять степень соответствия этих данных определениям, приведенным в *Руководстве*. Источники данных по непроцентным затратам рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения непроцентных расходов к валовому доходу*. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

102. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о затратах на персонал должны быть доступны из источников данных национальных счетов — в таблице 11.9 приведены соответствующие статьи *СНС 1993 года*. См. также раздел, посвященный *затратам на персонал, включая заработную плату*, в приложении IV. Источники данных в отношении непроцентных затрат рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения непроцентных расходов к валовому доходу*.

Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам*Определение*

103. Данный ПФУ представляет собой разность (выраженную в базисных пунктах) между средневзвешенной ставкой по кредитам и средневзвешенной ставкой по депозитам, без учета ставок по кредитам и депозитам между депозитными учреждениями. Для определения этого спреда *Руководство* рекомендует, как минимум, рассчитывать средневзвешенное значение всех процентных ставок по кредитам и депозитам (за исключением кредитов и депозитов внутри сектора), находившимся в течение отчетного периода в портфеле депозитных учреждений-резидентов. Спред между процентными ставками может также рассчитываться с использованием консолидированных на международной основе данных по структурам, находящимся под внутренним контролем, что будет давать представление о рентабельности в целом, однако в таком показателе будет объединяться деятельность на разных рынках. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 8.5–8.10.

Проблемы для составителей

104. Метод расчета средневзвешенной ставки по кредитам заключается в делении начисленных сумм процентных доходов по кредитам и займам, сведения о которых предоставлены депозитными учреждениями за заданный период (числитель), на среднюю позицию по кредитам и займам (знаменатель) за тот же период. Средневзвешенная ставка по депозитам может быть вычислена путем деления процентных расходов по депозитам (числитель) на среднюю позицию по депозитам (знаменатель) за тот же период. Расчет средних позиций следует производить с использованием наиболее частых доступных наблюдений.

105. Договорные процентные ставки (то есть данные о ценах) также могут использоваться для расчета средневзвешенных процентных ставок за заданный отчетный период, при этом весами служат суммы кредитов и займов. В главе 8 излагаются указанные подходы и рассматриваются преимущества использования процентных ставок на конец периода и в среднем за период и расчета процентных ставок по незакрытым и новым операциям. Порядок отражения процентов по необслуживаемым кредитам и по кредитам по официально предписываемым ставкам также рассматривается в главе 8.

Источники данных

106. В случае первого упомянутого выше метода должна существовать возможность в любой момент получать данные о начисленных суммах процентов по кредитам и займам и по депозитам из систем учета депозитных учреждений, а данные о позициях депозитных учреждений по кредитам и займам и по депозитам,

как правило, регулярно предоставляются центральным банкам в балансовых отчетах, которые требуются для составления денежно-кредитной статистики.

107. Для составления информации о договорных процентных ставках по видам кредитов и займов и по видам депозитов может потребоваться сбор отдельной информации.

Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками*Определение*

108. Данный ПФУ позволяет измерить спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками, взимаемыми с депозитных учреждений на внутреннем межбанковском рынке. Его определение приводится в пунктах 8.21–8.24.

Проблемы для составителей

109. Данный показатель может иметь определенные недостатки. Механизм, с помощью которого центральные банки предоставляют ликвидность денежным рынкам, сказывается на общей ликвидности этих рынков, а одно резко выделяющееся значение может существенно изменить величину данного показателя. Кроме того, воспринимаемое повышение риска может также найти свое отражение в установлении неофициальных лимитов на количество (а не на цену) средств, которые депозитное учреждение может заимствовать на межбанковском рынке. Хотя утвержденный ПФУ представляет собой спред, аналитический интерес может также представлять распространение данных о самих максимальной и минимальной процентных ставках, с тем чтобы их можно было сравнивать с другими ставками на финансовых рынках.

Источники данных

110. Источником таких данных обычно являются межбанковские дилеры или брокеры. Данные могут иметься в распоряжении органов надзора или статистических управлений центральных банков.

Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)*Определение*

111. Данный ПФУ является показателем ликвидности, поскольку в нем стабильная депозитная база соотносится с валовыми кредитами и займами (без учета межбанковских операций). Данный ПФУ рассчитывается с использованием депозитов клиентов (строка 24 (i) в таблице 4.1) в качестве числителя и кредитов и займов, кроме межбанковских (строка 18 (i.ii)), в качестве знаменателя. Депозиты клиентов определяют-

ся в пунктах 4.42–4.44, а кредиты и займы — в пунктах 4.45–4.48. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.50 и 6.51.

Проблемы для составителей

112. Оценка степени стабильности депозита включает субъективный элемент, хотя опыт показывает, что некоторые категории вкладчиков менее склонны перемещать свои средства, чем другие, в ответ на воспринимаемую неустойчивость отдельного депозитного учреждения или банковской системы в целом. Важнейшими факторами, которые можно при этом учитывать, являются тип вкладчика, степень покрытия депозитов пользующимися доверием программами страхования и остаток срока до погашения.

113. В качестве основного фактора при определении депозитов клиентов в *Руководстве* рекомендуется использовать тип вкладчика, принимая во внимание его актуальность и широкую применимость. Таким образом, к депозитам клиентов относятся все депозиты (резидентов или нерезидентов), за исключением депозитов, размещенных другими депозитными учреждениями и другими финансовыми корпорациями (резидентами или нерезидентами).

114. Вместе с тем признается возможность модификаций данного подхода. Крупные нефинансовые корпорации вполне могут управлять своей ликвидностью подобно другим финансовым корпорациям, а потому составители статистики могут стремиться исключить такие депозиты из показателя депозитов клиентов. Еще один вариант заключается в том, чтобы включать в депозиты клиентов также депозиты, остаток срока до погашения которых превышает один год, вне зависимости от сектора вкладчика.

115. В рамках другого подхода депозиты клиентов могут определяться по видам депозитов — то есть депозиты, известные своей «стабильностью», такие как депозиты до востребования, мелкие сбережения и срочные депозиты, и/или депозиты, защищенные (пользующейся доверием) программой страхования депозитов.

116. Проблемы для составителей в отношении совокупных кредитов и займов рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*. Кроме того, из этого показателя кредитов и займов исключаются кредиты и займы другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные.

Источники данных

117. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним кон-*

тролем. В источниках, относящихся к сфере надзора, может содержаться информация, которая позволит составлять показатель депозитов клиентов в соответствии с подходом *Руководства*. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*, а данные по кредитам и займам, предоставленным другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, должны быть доступны органам надзора.

118. *Данные, консолидированные на национальной основе*. Данные о депозитах клиентов, подготовленные в соответствии с подходом на основе секторов, и данные о межбанковских кредитах и займах доступны из источников денежно-кредитной и финансовой статистики (при условии обеспечения надлежащего охвата секторов, см. пункт 2.4). Источники данных по совокупным кредитам и займам рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

Определение

119. Данным ПФУ измеряется относительный объем кредитов и займов в иностранной валюте в валовых кредитах и займах. Он рассчитывается с использованием компонента валовых кредитов и займов — кредитов и займов в иностранной валюте и привязанных к иностранной валюте (строка 46 в таблице 4.1), предоставленных резидентам и нерезидентам, в качестве числителя и валовых кредитов и займов (строка 18 (i)) в качестве знаменателя. Кредиты и займы в иностранной валюте определяются в пункте 4.90. Определение кредитов и займов приводится в пунктах 4.45–4.48. В случае данных, консолидированных на международной основе, определение того, что является, а что не является иностранной валютой, зависит от резидентной принадлежности материнской структуры конкретной рассматриваемой консолидированной группы. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.65 и 6.66.

Проблемы для составителей

120. В *Руководстве* национальной называется валюта, которая является законным средством платежа в рассматриваемой стране и выпущена органом денежно-кредитного регулирования данной страны или зоны общей валюты. Любые валюты, которые не соответствуют этому определению, являются иностранными валютами для рассматриваемой страны (пункт 3.45).

121. Валютная структура активов (и обязательств) определяется главным образом характеристиками буду-

щего платежа (платежей). Инструментами в иностранной валюте называются инструменты, подлежащие оплате в валюте, отличной от национальной валюты. В составе инструментов в иностранной валюте выделяется подкатегория инструментов, привязанных к национальной валюте, которые подлежат оплате в иностранной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к национальной валюте. Инструменты, привязанные к иностранной валюте, — это инструменты, подлежащие оплате в национальной валюте, но суммы выплат по которым привязаны к иностранной валюте. Кредиты и займы, привязанные к иностранной валюте, включаются в числитель, поскольку колебания внутреннего обменного курса будут влиять на их стоимость, выраженную в национальной валюте (пункт 3.46).

122. В особом случае, когда страна в качестве своего единственного законного средства платежа использует иностранную валюту, данный ПФУ может составляться без учета займов в такой иностранной валюте и займов, привязанных к ней.

123. Для пересчета позиции в расчетную единицу лучше всего использовать рыночный (спотовый) обменный курс, действующий на отчетную дату, к которой относится соответствующая позиция. При этом желательно использовать среднее между курсами покупателей и продавцов (пункт 3.48).

Источники данных

124. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о кредитах и займах в иностранной валюте и привязанных к иностранной валюте могут быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора, ввиду проявляемого органами надзора интереса к валютному риску, которому подвергаются банки. Если такие данные отсутствуют, то, возможно, потребуется собирать их дополнительно. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

125. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Хотя некоторые источники данных национальных счетов, в частности, денежно-кредитная и финансовая статистика, могут содержать данные по валютным активам, может также потребоваться сбор дополнительных данных о кредитах и займах в иностранной валюте и привязанных к иностранной валюте (см. таблицу 11.1). Если исходные данные составляются по институциональным единицам, то из них следует исключать кредиты и займы в иностранной валюте и привязанные к иностранной валюте между депозитными учреждени-

ями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам

Определение

126. Данный ПФУ позволяет оценить относительную значимость валютного финансирования в совокупных обязательствах. Уровень данного коэффициента следует рассматривать вместе с предыдущим ПФУ — отношением валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам. Данный ПФУ рассчитывается с использованием обязательств в иностранной валюте (строка 47 в таблице 4.1) в качестве числителя и совокупного долга (строка 28) плюс обязательства в форме производных финансовых инструментов (строка 29) за вычетом активов в форме производных финансовых инструментов (строка 21) в качестве знаменателя. Обязательства в иностранной валюте определяются в пункте 4.90, совокупный долг — в пункте 4.61, а производные финансовые инструменты — в пунктах 4.56–4.58. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.67 и 6.68.

Проблемы для составителей

127. Определения иностранной валюты, инструментов в иностранной валюте и привязанных к иностранной валюте, а также перевода обменного курса совпадают с приведенными в разделе о проблемах для составителей в сводных рекомендациях касательно *отношения валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам*.

128. Для расчета совокупных обязательств рекомендуется использовать чистую позицию (обязательства за вычетом активов) по производным финансовым инструментам по рыночной стоимости, а не валовую позицию на стороне обязательств, принимая во внимание рыночную практику заключения компенсационных контрактов и возможность перехода инструментов форвардного типа из состояния актива в состояние обязательства от одного периода к другому.

129. В особом случае, когда страна в качестве своего единственного законного средства платежа использует иностранную валюту, данный коэффициент может составляться без учета позиций в такой валюте и в привязке к такой валюте.

Источники данных

130. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные по обязательствам в иностранной ва-

люте и совокупным обязательствам в большинстве случаев могут быть доступны из источников, относящихся к сфере надзора. При этом необходимо рассмотреть вопрос о том, насколько эти данные соответствуют концепциям *Руководства*, особенно в отношении производных финансовых инструментов. Для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ может потребоваться агрегирование имеющейся информации.

131. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Хотя некоторые источники данных национальных счетов, в частности денежно-кредитная и финансовая статистика и данные по внешнему долгу, могут содержать данные по обязательствам в иностранной валюте, может также потребоваться сбор дополнительных данных по обязательствам в иностранной валюте и привязанным к иностранной валюте (см. таблицу 11.1). Данные по совокупным обязательствам должны быть доступны из источников данных национальных счетов, например, из денежно-кредитной и финансовой статистики (см. пункт 2.4). Если данные составляются по институциональным единицам, то из них следует вычитать кредиты и займы в иностранной валюте и привязанные к иностранной валюте между депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные, которые входят в состав одной и той же группы.

Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу

Определение

132. Данный ПФУ призван определять подверженность депозитных учреждений риску, связанному с инструментами участия в капитале, в сравнении с их капиталом. Он рассчитывается с использованием открытой позиции депозитного учреждения по инструментам участия в капитале (строка 48 в таблице 4.1) в качестве числителя и капитала в качестве знаменателя. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.41–6.44. В указанных пунктах подробно разъясняется порядок расчета чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале.

Проблемы для составителей

133. Приведенные в *Руководстве* указания относительно измерения чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале опираются на рекомендации БКБН. Соответственно, чистая открытая позиция депозитных учреждений (положительная в случае длинной позиции и отрицательная в случае короткой позиции) представляет собой сумму балансовых авуаров в форме инструментов участия в капитале и условных позиций по производным инструментам на инструменты участия в капитале.

134. Длинная и короткая позиции на рынке должны рассчитываться по рыночной стоимости. В расчет не включаются собственные инструменты участия в капитале,

выпущенные депозитным учреждением, а также инструменты участия в капитале ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий (а также обратные инвестиции в капитал материнских учреждений).

135. Условные позиции по производным инструментам на инструменты участия в капитале включают условные позиции по фьючерсным и форвардным контрактам, связанным с отдельными инструментами участия в капитале, по фьючерсам, связанным с фондовыми индексами, по свопам инструментов участия в капитале, а также рыночную стоимость позиций по инструментам участия в капитале, лежащим в основе опционов на инструменты участия в капитале.

136. Проблемы для составителей в отношении капитала, в том числе определения капитала, рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на собственный капитал*.

Источники данных

137. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Данные о чистых открытых позициях по инструментам участия в капитале, как правило, доступны из источников, относящихся к сфере надзора. При этом необходимо рассмотреть вопрос о том, насколько национальные подходы к измерению чистой открытой позиции соответствуют концепциям *Руководства*. Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

138. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале невозможно получить из данных национальных счетов, но они могут быть получены из источников, относящихся к сфере надзора, или могут собираться дополнительно (см. таблицу 11.1). Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу*.

Другие финансовые корпорации

Отношение активов к совокупным активам финансовой системы

Определение

139. Данным ПФУ измеряется относительная значимость других финансовых корпораций во внутренней финансовой системе. Числителем являются финансовые активы, принадлежащие другим финансовым корпорациям (строка 3 в таблице 4.2), а знаменателем — совокупные активы финансовой системы. Последние представляют собой сумму финансовых активов, при-

надлежащих депозитным учреждениям (строка 16 таблицы 4.1), другим финансовым корпорациям, нефинансовым корпорациям (строка 17 таблицы 4.3), домашним хозяйствам (строка 11 таблицы 4.4), сектору государственного управления и центральному банку. Финансовые активы определяются в пункте 4.38. Определение данного ПФУ приводится в пункте 7.6.

Проблемы для составителей

140. В случае совокупных активов финансовой системы в сферу охвата входят все субъекты, являющиеся резидентами внутренней экономики. Кроме того, по каждому корпоративному сектору — депозитных учреждений, других финансовых корпораций и нефинансовых корпораций — *Руководство* рекомендует составлять данные на консолидированной основе; поэтому из них следует исключать требования к другим субъектам, которые являются резидентами и относятся к тому же сектору. При этом в составляемые данные включаются требования между секторами.

141. Для полноты охвата в совокупные активы финансовой системы могут также включаться финансовые активы некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства (НКОДХ) (см. пункт 2.17), однако во многих случаях их величина может быть относительно незначительной.

Источники данных

142. Данные, консолидированные на национальной основе. Данные о совокупных финансовых активах других финансовых корпораций и других секторов экономики могут составляться на основе данных национальных счетов, при условии внесения поправок, необходимых для исключения требований внутри групп (см. таблицы 11.3, 11.5 и 11.7). Для того чтобы иметь возможность внести эти поправки, может потребоваться сбор дополнительных данных.

143. Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем. В случае более крупных структур данные могут быть получены из опубликованных финансовых отчетов корпораций и агрегированы для расчета числителя ПФУ. При этом необходимо рассмотреть вопрос о степени соответствия полученных таким образом данных концепциям *Руководства*.

Отношение активов к валовому внутреннему продукту

Определение

144. С помощью данного ПФУ оценивается значимость других финансовых корпораций по сравнению с размерами экономики в целом. Финансовые активы,

принадлежащие другим финансовым корпорациям (строка 3 в таблице 4.2), являются числителем, а валовой внутренний продукт (ВВП) — знаменателем. Финансовые активы определяются в пункте 4.38. Определение данного ПФУ приводится в пункте 7.7.

Проблемы для составителей

145. Проблемы для составителей в отношении активов других финансовых корпораций совпадают с рассмотренными в сводных рекомендациях касательно *отношения активов других финансовых корпораций к совокупным активам финансовой системы*.

Источники данных

146. Данные по ВВП могут быть получены из источников данных национальных счетов.

147. Источники данных по активам других финансовых корпораций совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения активов других финансовых корпораций к совокупным активам финансовой системы*. Для этого показателя составляются только данные, консолидированные на национальной основе.

Нефинансовые корпорации

Отношение совокупного долга к собственному капиталу

Определение

148. Данный ПФУ представляет собой показатель корпоративного леввериджа — меры того, в какой степени осуществляемая деятельность финансируется за счет собственных средств. Данный ПФУ рассчитывается с использованием долга (строка 29 в таблице 4.3) в качестве числителя и капитала и резервов (строка 31 в таблице 4.3) в качестве знаменателя. Долг определяется в пункте 4.61, а капитал и резервы — в пункте 4.62. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.10 и 7.11.

Проблемы для составителей

149. В данные не должны включаться долговые требования между нефинансовыми корпорациями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы.

150. Вложения в капитал ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий (и обратные инвестиции в капитал материнской компании) должны отражаться в балансе инвестора (см. пункт 3.33) на основе пропорциональной доли инвестора в капитале и резервах ассоциированного и неконсолидированного дочернего предприятия, а не с использованием рыночной стоимости обращающихся инструментов участия в капитале.

151. При измерении капитала по сектору в целом все инвестиции в капитал других учреждений внутри сектора вычитаются из совокупного капитала сектора, с тем чтобы капитал и резервы, имеющиеся в рамках сектора, не учитывались дважды (см. вставку 5.2). Кроме того, как и в случае депозитных учреждений, вычитается «гудвилл».

Источники данных

152. Данные, консолидированные на национальной основе. Данные о долге и капитале нефинансовых корпораций могут быть получены из данных национальных счетов. Вместе с тем могут потребоваться дополнительные данные для внесения поправок, упомянутых выше в разделе о проблемах для составителей (см. таблицы 11.6 и 11.7).

153. Данные, консолидированные на международной основе. В случае более крупных структур данные могут быть получены из опубликованных финансовых отчетов корпораций и агрегированы для расчета как числителя, так и знаменателя ПФУ. При этом необходимо рассмотреть вопрос о степени соответствия полученных данных концепциям *Руководства*, и может потребоваться внесение поправок на уровне сектора.

Норма прибыли на собственный капитал

Определение

154. Данный ПФУ обычно используется для отражения эффективности нефинансовых корпораций в использовании собственного капитала. Он рассчитывается с использованием ПДПН (строка 34 в таблице 4.3) в качестве числителя и средней стоимости капитала и резервов (строка 31) за тот же период в качестве знаменателя. Как минимум, знаменатель может рассчитываться как среднее значение позиций на начало и конец периода (например, на начало и конец месяца), однако для расчета среднего значения составителям статистики рекомендуется использовать наиболее частые доступные наблюдения. ПДПН определяется в пункте 4.116 (см. также пункты 4.100–4.104). Капитал и резервы определяются в пункте 4.62. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.12–7.14.

Проблемы для составителей

155. Как и в случае депозитных учреждений, доход рассчитывается на основе, более близкой к подходам коммерческого бухгалтерского учета и надзора, чем к методологии национальных счетов. Поэтому *Руководство* рекомендует включать реализованные и нерезализованные прибыль и убытки, возникающие в течение каждого периода по всем финансовым инструментам (финансовым активам и обязательствам в национальной и иностранных валютах), оцениваемым в балансе по ры-

ночной или справедливой стоимости, кроме инструментов участия в капитале ассоциированных предприятий, дочерних предприятий и обратных инвестиций в капитал материнского учреждения (пункт 4.22), и прибыль и убытки от продажи основных фондов, которые измеряются как разность между продажной стоимостью и балансовой стоимостью на конец предыдущего периода.

156. Определяются также поправки на уровне сектора, с тем чтобы исключить влияние дохода внутри сектора на показатель ПДПН. В частности, полученные дивиденды и доля материнской компании в нераспределенной прибыли ассоциированного предприятия (и, аналогичным образом, обусловленная обратными инвестициями в капитал доля ассоциированного предприятия в нераспределенной прибыли материнской компании) должны вычитаться из прочих доходов (нетто). Кроме того, исключаются любые прибыли и убытки по авуарам в форме инструментов участия в капитале других нефинансовых корпораций и от продажи основных фондов другим нефинансовым корпорациям, входящие в состав прочих доходов (нетто). Так как «гудвилл» не относится к активам, на него не производится амортизационных отчислений в счете прибылей и убытков (см. пункт 4.110).

157. Поскольку данные представляются на консолидированной основе, исключаются операции и позиции между нефинансовыми корпорациями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы.

158. Проблемы для составителей в отношении капитала, в том числе определения капитала, рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения совокупного долга к собственному капиталу*.

Источники данных

159. Данные, консолидированные на национальной основе. Данные могут быть получены из данных национальных счетов. Вместе с тем могут потребоваться дополнительные данные для внесения поправок, упомянутых выше в разделе о проблемах для составителей (см. таблицы 11.6 и 11.7).

160. Данные, консолидированные на международной основе. В случае более крупных структур данные могут быть получены из опубликованных финансовых отчетов корпораций и агрегированы для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ. Концепция прибыли до уплаты налогов и процентов используется в анализе финансовой отчетности корпораций. При этом необходимо будет рассмотреть вопрос о степени соответствия полученных данных концепциям *Руководства*, и может потребоваться внесение поправок на уровне сектора.

Отношение прибыли к расходам на проценты и на погашение основной суммы долга

Определение

161. Данным ПФУ измеряется потенциал нефинансовых корпораций по осуществлению своих выплат (процентов и основной суммы) в счет обслуживания долга. Он служит показателем риска того, что компания может оказаться не в состоянии производить требуемые платежи по своим долгам. Данный ПФУ рассчитывается с использованием прибыли (чистого дохода) до уплаты процентов и налогов (ПДПН) (строка 34 в таблице 4.3) плюс проценты к получению от других нефинансовых корпораций (строка 33) в качестве числителя и выплат в счет обслуживания долга (строка 35) за тот же период в качестве знаменателя. ПДПН определяется в пункте 4.116, проценты к получению от других нефинансовых корпораций определяются в пункте 4.115, а выплаты в счет обслуживания долга — в пункте 4.117. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.15 и 7.16.

Проблемы для составителей

162. Знаменатель — выплаты в счет обслуживания долга — включает выплаты другим нефинансовым корпорациям (кроме платежей между входящими в состав одной и той же группы нефинансовыми корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные). Числитель включает процентные платежи к получению от других нефинансовых корпораций (кроме процентных платежей между входящими в состав одной и той же группы нефинансовыми корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные). Соответственно, знаменатель и числитель имеют одинаковый охват.

163. Проблемы для составителей в отношении ПДПН рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *нормы прибыли на собственный капитал*.

Источники данных

164. Данные, консолидированные на национальной основе. Хотя методология статистики внешнего долга требует собирать данные о выплатах в счет обслуживания внешнего долга, может потребоваться сбор дополнительных данных о выплатах в счет обслуживания долга, в том числе о платежах между нефинансовыми корпорациями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы (см. таблицы 11.6 и 11.7).

165. Данные, консолидированные на международной основе. В случае более крупных структур данные могут быть получены из опубликованных финансовых отчетов корпораций и агрегированы для расчета как числителя, так и знаменателя данного ПФУ. Покрытие расходов на обслуживание долга (в частности, покрытие

расходов на проценты) относится к концепциям, используемым при анализе финансовой отчетности корпораций. Вместе с тем необходимо будет рассмотреть вопрос о степени соответствия полученных данных концепциям *Руководства*, и может потребоваться внесение поправок на уровне сектора.

Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу

Определение

166. Данный ПФУ позволяет измерить подверженность нефинансовых корпораций валютному риску в сравнении с их капиталом. Чем выше подверженность валютному риску, тем больший удар финансовой устойчивости нефинансовых корпораций может нанести значительное падение курса валюты, что, в свою очередь, скажется на депозитных учреждениях. Чистая открытая валютная позиция нефинансовых корпораций по балансовым статьям (строка 36 в таблице 4.3) является числителем, а капитал и резервы (строка 31) — знаменателем. Открытая позиция должна рассчитываться так же, как и в случае депозитных учреждений, что изложено в пунктах 6.32 и 6.33. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.17–7.19.

Проблемы для составителей

167. Чистая открытая валютная позиция должна измеряться с использованием той же методологии, которая изложена для депозитных учреждений в сводных рекомендациях касательно *отношения чистой открытой валютной позиции к капиталу*.

168. Учитывая потенциальную трудность составления данных о забалансовых открытых валютных позициях, в *Руководстве* рекомендуется, по крайней мере на начальном этапе, сосредоточить внимание на *корпоративной чистой открытой валютной позиции по балансовым статьям*, но при этом данный ПФУ может также рассчитываться с использованием в качестве числителя совокупной чистой открытой валютной позиции корпораций (строка 37).

169. Проблемы для составителей в отношении капитала, в том числе в отношении определения капитала, рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения совокупного долга к собственному капиталу*.

Источники данных

170. Данные, консолидированные на национальной основе. Во многих случаях может потребоваться отдельный сбор дополнительных данных о чистой открытой валютной позиции корпораций, поскольку их нельзя получить из источников данных национальных счетов (см. таблицу 11.6). Источники данных по капиталу рассмат-

риваются в сводных рекомендациях касательно *отношения совокупного долга к собственному капиталу*.

171. Данные, консолидированные на международной основе. В случае более крупных структур данные о корпоративной чистой открытой валютной позиции могут быть получены из опубликованных финансовых отчетов корпораций и агрегированы для расчета как числителя, так и знаменателя; вместе с тем необходимо будет рассмотреть вопрос о степени соответствия полученных данных концепциям *Руководства*. Источники данных по капиталу рассматриваются в сводных рекомендациях касательно *отношения совокупного долга к собственному капиталу*.

Число заявлений с просьбой о защите от кредиторов

Определение

172. Данный ПФУ является показателем тенденций в динамике банкротств, однако его значение также зависит от качества и характера законодательства о банкротстве и иных смежных законодательных актов. Он представляет собой простую сумму нефинансовых корпораций, которые в течение данного периода подали заявления с просьбой о защите от кредиторов. Определение данного ПФУ приводится в пункте 7.20.

Проблемы для составителей

173. В случае данных по всему сектору следует представлять данные по общему числу нефинансовых корпораций-резидентов страны, которые в течение определенного периода подали заявления о защите от кредиторов. В данные не должны включаться заявления от иностранных дочерних предприятий экономических структур-резидентов.

Источники данных

174. Такие данные могут поступать от национального органа статистики или из департамента/министерства торговли/промышленности.

Домашние хозяйства

Отношение долга домашних хозяйств к ВВП

Определение

175. Данный ПФУ позволяет измерить общий уровень задолженности домашних хозяйств (обычно связанной с потребительскими кредитами и вкладными) относительно ВВП. Данный ПФУ рассчитывается с использованием долга домашних хозяйств (строка 20 в таблице 4.4) в качестве числителя и ВВП в качестве знаменателя. Долг определяется в пункте 4.61. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.23 и 7.24.

Проблемы для составителей

176. Данные о долге домашних хозяйств включают только долг домашних хозяйств, являющихся резидентами рассматриваемой страны.

Источники данных

177. Данные, составленные на национальной основе. Информация о долге домашних хозяйств и ВВП должна быть доступна из источников данных национальных счетов (см. пункт 11.15).

Отношение выплат домашних хозяйств в счет обслуживания долга и погашения основной суммы к доходу

Определение

178. Данный ПФУ позволяет оценить потенциал домашних хозяйств в отношении покрытия своих выплат (процентов и основной суммы) в счет обслуживания долга. Он рассчитывается с использованием выплат домашних хозяйств в счет обслуживания долга (строка 24 в таблице 4.4) в качестве числителя и валового располагаемого дохода (строка 6) за тот же период в качестве знаменателя. Выплаты домашних хозяйств в счет обслуживания долга определяются в пункте 4.122 (см. также пункт 4.117), а валовой располагаемый доход — в пункте 4.120. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 7.25 и 7.26.

Проблемы для составителей

179. Получение данных по сектору домашних хозяйств представляет собой сложную задачу. Здесь принципиальное значение имеет координация работы с ведомством, составляющим данные по сектору домашних хозяйств для включения в статистику национальных счетов.

Источники данных

180. Данные, составленные на национальной основе. Информация о располагаемом доходе домашних хозяйств должна быть доступна из источников данных национальных счетов. Вместе с тем данные о выплатах в счет обслуживания долга могут быть недоступны из источников данных национальных счетов, поэтому может потребоваться отдельный сбор дополнительных данных (см. пункт 11.16).

Рыночная ликвидность

Средний спред между курсами покупателей и продавцов на рынках ценных бумаг

Определение

181. Данный ПФУ представляет собой разницу между курсами, по которым участники рынка готовы купить

(курсы покупателей) и продать (курсы продавцов) активы; он является показателем плотности рынка — относительных затрат на проведение операции вне зависимости от абсолютного уровня рыночной цены продаваемых объектов. Он рассчитывается как разность между наилучшим (максимальным) курсом покупателей и наилучшим (минимальным) курсом продавцов на рынке, выраженная в процентах от среднего курса между курсами покупателей и продавцов для определенного актива — прежде всего, эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаги или долговой ценной бумаги центрального банка. Спреды между курсами покупателей и продавцов, как правило, являются более узкими на более ликвидных и эффективных рынках. Данный ПФУ определяется в пунктах 8.27 и 8.44–8.46.

Проблемы для составителей

182. Ввиду связи показателей рыночной ликвидности с показателями ликвидных активов депозитных учреждений необходимо составлять данные по спредам между курсами покупателей и продавцов, как минимум, по финансовым инструментам, включаемым в более широкий показатель ликвидных активов. Естественной отправной точкой является составление следующих показателей: 1) по внутренним государственным краткосрочным обязательствам или краткосрочным обязательствам центрального банка, которые используются национальными официальными органами для воздействия на состояние ликвидности в своей национальной экономике; 2) по корпоративным ценным бумагам, если они включаются в определение ликвидных активов.

183. Аналогичным образом плотность валютных рынков данной страны также может иметь значение для анализа, если ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте, считаются ликвидными активами.

184. Число ценных бумаг, которые могут быть куплены и проданы по наилучшему курсу покупателей и наилучшему курсу продавцов, соответственно, дает важную информацию для интерпретации спреда между курсами покупателей и продавцов, и *Руководство* рекомендует распространять такую информацию наряду с данными о спреде между курсами покупателей и продавцов (пункт 8.47).

185. Данные о спреде между курсами покупателей и продавцов должны составляться на ежедневной или, по меньшей мере, еженедельной основе. Наблюдения за курсами могут производиться при каждом их изменении, но при этом желательно проводить наблюдения с частотой не менее двух раз в день (например, в 10:30 и в 14:30). Если наблюдения за курсами проводятся реже, чем на почасовой основе, то необходимо принять

меры к тому, чтобы исключить смещения, связанные с систематической изменчивостью котировок курсов в течение дня (пункт 8.48).

186. В *Руководстве* приводятся и другие рекомендации относительно порядка расчета спреда в том случае, если котировки курсов покупателей и продавцов выражаются не через курс, а через доходность (пункт 8.46 и вставка 8.1), а также приводится дополнительный способ расчета спреда между курсами покупателей и продавцов, при котором учитывается число ценных бумаг, которые могут быть проданы и куплены по котировочным курсам (пункт 8.49).

Источники данных

187. Источником данных для составления спредов между курсами покупателей и продавцов могут служить основные биржи, расположенные в пределах национальной экономики. Среди других источников могут быть ассоциации дилеров, центральные банки и коммерческие базы данных, но при этом составителям статистики, которые обращаются к поставщику коммерческой базы данных, необходимо вынести собственное решение о том, отвечает ли предлагаемый продукт их потребностям. Охват всех маркет-мейкеров (вероятного основного источника информации), возможно, не является обязательным. Рекомендуется включить в сферу охвата пять ведущих маркет-мейкеров или, по крайней мере, тех из них, на долю которых приходится не менее 75 процентов оборота рынка. Кроме того, в сферу охвата может входить автоматическая электронная система поддержания рынка.

Коэффициент средневенной оборачиваемости на рынке ценных бумаг

Определение

188. Данный ПФУ представляет собой отношение средневенного объема операций купли-продажи к величине непогашенных ценных бумаг; он является показателем емкости рынка — способности рынка к освоению крупных объемов операций купли-продажи без существенных последствий для рыночных цен. Он рассчитывается как отношение числа ценных бумаг, купленных и проданных в течение периода торговли, к среднему объему ценных бумаг, остающихся непогашенными на начало и на конец того же периода. В данном коэффициенте должен отражаться объем всех операций купли-продажи, совершенных в течение официальной торговой сессии на рынках. *Руководство* рекомендует рассчитывать оборачиваемость в первую очередь по эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка. Данный ПФУ определяется в пункте 8.39.

Проблемы для составителей

189. В отношении подлежащих охвату других видов ценных бумаг и периодичности составления применяются те же принципы, как и изложенные в разделе о проблемах для составителей в сводных рекомендациях касательно *среднего спреда между курсами покупателей и продавцов на рынках ценных бумаг*.

190. Наблюдается недостаток данных по оборачиваемости валютных рынков, помимо обследования валютных операций (и деятельности на рынках производных инструментов) центральных банков, проводимого БМР раз в три года.

Источники данных

191. Источники данных совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *среднего спреда между курсами покупателей и продавцов на рынке ценных бумаг*.

Рынки недвижимости**Цены на недвижимость***Определение*

192. В данном ПФУ отражаются отдельно индексы цен на жилую и коммерческую недвижимость. В настоящее время имеется лишь ограниченный международный опыт построения индексов репрезентативных цен на недвижимость, что отражает сложность этой задачи: рынки недвижимости неоднородны, как внутри одной страны, так и при сравнении разных стран, и неликвидны. Поэтому в *Руководстве* не дается рекомендаций относительно единого набора индексов или методов составления данных, а излагается целый спектр методик, которые могут применяться исходя из потребностей, условий и доступности ресурсов на местах. Авторы отмечают необходимость составления реестров объектов жилой и коммерческой недвижимости в качестве основы для составления индексов цен (пункт 9.12).

193. В *Руководстве* рассматриваются два основных метода построения индексов цен на недвижимость: индекс цен на недвижимость Ласпейреса (см. пункты 9.20–9.24) и гедонистический, или скорректированный с учетом качества, регрессионный индекс цен (см. пункты 9.25 и 9.26). Среди других рассматриваемых показателей цен — индексы средних цен (единичной стоимости) (пункты 9.16–9.17) и индексы цен, скорректированные с учетом ликвидности (пункт 9.27).

Проблемы для составителей

194. Индекс цен Ласпейреса показывает средневзвешенное изменение цен за период для фиксированной корзины недвижимости в некотором базисном периоде. Гедонистический регрессионный индекс цен позволя-

ет построить ряд данных о ценах стандартной единицы недвижимости с помощью регрессии и исключения влияния множества специфических факторов качества, которые отражаются на фактических продажных ценах. Однако гедонистические подходы могут быть сложными и дорогостоящими с точки зрения необходимых для этого данных и требуют профессиональных знаний в области составления таких показателей.

195. В *Руководстве* также приводится характеристика «индекса единичной стоимости», который, хотя и не является индексом цен, вероятно, представляет собой наиболее широко доступный показатель цен на недвижимость и иногда дает полезную информацию о крупных изменениях цен. Однако такой индекс может содержать заметные искажения из-за нескольких операций, проведенных по крайне низким или высоким ценам, а также из-за изменений в структуре операций или в качестве продаваемых единиц недвижимости (пункты 9.16 и 9.17).

196. Коммерческая недвижимость обладает особыми характеристиками, что может сказываться на сложности задачи составления показателей. В частности, существует огромное разнообразие видов коммерческой недвижимости, которая может быть специализированной ввиду специфики предпринимательской деятельности занимающих ее сторон. С другой стороны, коммерческий характер данного продукта позволяет характеризовать многие объекты недвижимости как товар, состоящий из квадратных метров коммерческой площади (см. пункты 9.28–9.31).

Источники данных

197. Данные по операциям с недвижимостью могут быть доступны из официальных органов регистрации такой информации. Эти органы отвечают за регистрацию передачи прав собственности на вверенной им территории; при переходе прав собственности они отражают в своем учете соответствующую новую информацию. Еще одним источником данных по операциям являются агенты по недвижимости, которые сводят покупателей и продавцов недвижимости. Данные из этих двух источников могут применяться для построения индекса цен, особенно если эти данные доступны в динамике по недвижимости сходных или стандартных типов. Еще одним источником информации могут быть финансовые учреждения, занимающиеся кредитованием рынка недвижимости.

Отношение кредитов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам*Определение*

198. Данный ПФУ призван показывать открытую позицию депозитных учреждений по отношению к

сектору жилой недвижимости, уделяя особое внимание заемщикам из сектора домашних хозяйств. Он рассчитывается с использованием кредитов и займов на жилую недвижимость в качестве числителя (строка 43 в таблице 4.1) и валовых кредитов и займов (строка 18 (i)) в качестве знаменателя. Кредиты и займы на жилую недвижимость определяются в пункте 4.88, а кредиты и займы — в пунктах 4.45–4.48. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.58–6.60.

Проблемы для составителей

199. Для составления данного ПФУ принципиальное значение имеет последовательное применение определения жилой недвижимости депозитными учреждениями: дома, квартиры и другие жилища (например, плавучие дома или жилые фургоны) и любые относящиеся к ним земельные участки, предназначенные для занятия отдельными домашними хозяйствами.

200. В качестве числителя могут использоваться займы домашних хозяйств, обеспеченные недвижимостью (строка 25 в таблице 4.4). Не все кредиты домашним хозяйствам на недвижимость обеспечиваются жилой недвижимостью, однако такая практика часто носит преобладающий характер.

201. Проблемы для составителей в отношении совокупных кредитов и займов совпадают с изложенными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Источники данных

202. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Может требоваться дополнительный сбор данных о кредитах и займах на жилую недвижимость, если они не доступны из источников, относящихся к сфере надзора. Имеющаяся информация может требовать агрегирования. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

203. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о кредитах и займах на жилую недвижимость могут быть получены из источников денежно-кредитной и финансовой статистики, представляющих данные в отраслевой классификации кредитов по видам экономической деятельности (вставка А3.1 в приложении III). В других случаях может требоваться отдельный сбор дополнительных данных (см. таблицу II.1). Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях ка-

сательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

Определение

204. Данный ПФУ позволяет измерить открытую позицию банков по отношению к рынку коммерческой недвижимости. Он рассчитывается с использованием кредитов и займов, обеспеченных коммерческой недвижимостью, кредитов и займов строительным компаниям и кредитов и займов компаниям, занимающимся строительством и землеустройством за собственный счет, (строка 44 таблицы 4.1) в качестве числителя и валовых кредитов и займов (строка 18 (i)) в качестве знаменателя. Кредиты и займы на коммерческую недвижимость определяются в пункте 4.88, а кредиты и займы — в пунктах 4.45–4.48. Определение данного ПФУ приводится в пунктах 6.61 и 6.62.

Проблемы для составителей

205. Как и в случае кредитов и займов на жилую недвижимость, принципиальное значение имеет последовательное применение определения кредитования коммерческой недвижимости депозитными учреждениями. Из данных исключаются кредиты и займы на коммерческую недвижимость между депозитными учреждениями (из совокупности субъектов, представляющих данные), которые входят в состав одной и той же группы.

206. Проблемы для составителей в отношении совокупных кредитов и займов совпадают с изложенными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Источники данных

207. *Консолидированные на международной основе данные по структурам, находящимся под внутренним контролем.* Может требоваться дополнительный сбор данных о кредитах и займах на коммерческую недвижимость, если они не доступны из источников, относящихся к сфере надзора. Имеющаяся информация может требовать агрегирования. Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

208. *Данные, консолидированные на национальной основе.* Данные о кредитах и займах на коммерческую недвижимость могут быть получены из источников денежно-кредитной и финансовой статистики, представляющих данные в отраслевой классификации кредитов

по видам экономической деятельности (вставка А3.1 в приложении III). В этом случае из данных должны исключаться кредиты между депозитными учреждениями-резидентами, входящими в состав одной и той же группы. В других случаях может требоваться отде-

льный сбор дополнительных данных (см. таблицу 11.1). Источники данных по совокупным кредитам и займам совпадают с указанными в сводных рекомендациях касательно *отношения необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам*.

Приложение III. Дополнительные определения ПФУ и связанных с ними рядов данных

1. В основном тексте рассматривается набор базовых и рекомендуемых ПФУ. В настоящем приложении изложены идеи, которые возникли относительно дополнительных определений ПФУ и связанных с ними рядов данных в процессе составления *Руководства* и консультаций по нему. Кроме того, в нем рассматриваются проблемы мониторинга финансовых конгломератов. Приведенная в настоящем приложении информация может быть полезна составителям статистики при разработке ПФУ, предназначенных для использования в контексте их собственной страны.

Расширения ПФУ, определенных в Руководстве

Депозитные учреждения

2. В главе 6 сводятся воедино концепции и определения, изложенные в части I *Руководства*, с тем чтобы разъяснить порядок расчета каждого из ПФУ по депозитным учреждениям. В ходе обсуждений при подготовке *Руководства* были предложены дополнительные определения ряда ПФУ, которые приводятся ниже. В некоторых случаях для составления этих ПФУ потребуются ряды данных в более детальной разбивке.

3. В *Руководстве* рекомендуется, чтобы данные на уровне сектора, составляемые для расчета коэффициентов ПФУ, включали любые позиции по долговым и производным финансовым инструментам между субъектами внутри сектора на валовой основе (пункт 5.49). Этот подход позволяет выявить взаимосвязи между группами сектора и, соответственно, потенциальные риски цепной реакции. При этом для коэффициентов ПФУ, в которых валовые активы или обязательства являются знаменателем или числителем — например, для нормы прибыли на активы или отношения капитала к активам, — эти данные могут также рассчитываться без учета позиций по долговым и производным финансовым инструментам между субъектами внутри сектора, с тем чтобы и числитель, и знаменатель коэффициента не включали операции и позиции между субъектами внутри сектора.

Отношение капитала к активам

4. *Отношение долга к капиталу* является еще одним показателем финансового левериджа, который может

рассматриваться в дополнение к отношению капитала к активам.

Норма прибыли на собственный капитал (отношение чистого дохода к среднему капиталу)

5. *Норму прибыли на собственный капитал* можно также рассчитывать с включением в знаменатель приобретенного «гудвилла», что будет равнозначно использованию показателя капитала и резервов, более близкого к тому, который применяется в коммерческом бухгалтерском учете.

Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу

6. Для получения более широкого показателя недействующих активов данный ПФУ может рассчитываться с использованием в числителе совокупных долговых требований, а не только кредитов и займов.

7. Данный ПФУ может также рассчитываться отдельно по заемщикам-резидентам и заемщикам-нерезидентам. Такой подход может иметь смысл в случае заметных различий в экономических условиях на внутренних и внешних рынках.

8. В странах, где широко используется залоговое обеспечение, *отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов и залогового обеспечения к капиталу* является альтернативным ПФУ, который может давать более реалистичное представление о потенциальных размерах убытков депозитных учреждений, чем коэффициент ПФУ, который рассчитывается без учета залогового обеспечения¹. Распространение данного коэффициента должно сопровождаться подробными метаданными с изложением используемых правил в отношении залогового обеспечения, в том числе метода стоимостной оценки, принятого национальными органами надзора.

¹В дополнение к залоговому обеспечению или вместо него в показателе могут учитываться инструменты перевода кредитного риска. Однако на момент написания данного *Руководства* опыт количественного измерения компенсации кредитного риска на уровне сектора за счет использования таких инструментов отсутствует или является незначительным.

Отношение крупных открытых позиций к капиталу

9. Можно рассматривать число крупных открытых позиций, составляющих разные процентные доли от нормативного капитала, например, общее число отдельных крупных открытых позиций, составляющих более 10, но менее 20 процентов нормативного капитала, от 20 до 40 процентов нормативного капитала и свыше 40 процентов нормативного капитала.

10. Для того чтобы показать местоположение контрагентов, число крупных открытых позиций может разбиваться в зависимости от того, являются ли контрагенты резидентами или нерезидентами.

11. В целях мониторинга концентрации кредитов, предоставляемых депозитными учреждениями, с их рассмотрением в рамках однородных групп или для сектора в целом, могут строиться ПФУ, которые связаны с распределением кредитов и займов по секторам — особенно по отраслям — или географическим регионам. Свидетельства формирования концентрированных позиций, полученные из таких данных, могут позволить составителям выделить те сектора и/или страны, по которым может потребоваться более подробная информация.

12. Другие подходы к мониторингу концентрированного кредитования включают в себя: 1) установление минимальной суммы открытой позиции в номинальном выражении, при которой может начинаться наблюдение за концентрированными кредитами, предоставляемыми депозитными учреждениями; 2) построение коэффициента концентрации кредитов (например, отношение всех открытых позиций по отношению к 20 крупнейшим заемщикам по каждому банку к совокупным открытым позициям банков).

13. В некоторых странах для мониторинга крупных открытых позиций используются кредитные реестры. С помощью таких реестров можно определить совокупную открытую позицию сектора депозитных учреждений (и даже финансовой системы) по отношению к каждому отдельному заемщику и, например, ежеквартально готовить отчеты об открытых позициях по отношению к 100 крупнейшим заемщикам. Присвоение каждому заемщику идентификационного кода обеспечивает последовательность учета. При этом в таких реестрах могут не отражаться открытые позиции иностранных филиалов и дочерних предприятий депозитных учреждений-резидентов.

Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу

14. Определенный интерес для анализа может иметь представление чистой открытой позиции по инстру-

ментам участия в капитале в разбивке по странам, что позволяет выявить крупные открытые позиции по авуарам в форме инструментов участия в капитале в конкретных странах.

Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам

15. Данный ПФУ может рассчитываться с использованием в качестве знаменателя сверхкраткосрочных обязательств — со сроком погашения не более трех месяцев. Такие обязательства будут более точно соответствовать концепции ликвидности, используемой для ликвидных активов. Кроме того, данный ПФУ может рассчитываться без включения в краткосрочные обязательства краткосрочных депозитов клиентов; то есть без учета тех краткосрочных обязательств, которые считаются более стабильной, менее изменчивой формой финансирования. Данный ПФУ может также рассчитываться без учета позиции по производным финансовым инструментам, — то есть принимая во внимание только краткосрочные долговые обязательства, — особенно если чистая позиция по производным инструментам на стороне активов существенным образом сказывается на этом коэффициенте.

Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам

16. Для того чтобы определить концентрацию НОК по секторам, данный ПФУ может рассчитываться по каждому сектору (с использованием тех же секторов, что и при расчете отношения распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам).

Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам

17. Более детализированное представление о кредитовании сектора других финансовых корпораций может обеспечивать распространение коэффициентов по кредитам и займам, предоставленным пяти подсекторам², которые определяются в приложении VII в глоссарии терминов.

18. Еще одна возможность заключается в том, чтобы классифицировать кредиты и займы по типу заемщика с использованием Международной стандартной отраслевой классификации всех видов экономической деятельности (МСОК). Этот подход может быть особенно уместен в стране с отраслями, имеющими сис-

²Этими подсекторами являются страховые и пенсионные фонды, дилеры по ценным бумагам, инвестиционные фонды, другие финансовые посредники и вспомогательные финансовые компании.

Вставка А3.1. Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности (МСОК)

МСОК представляет собой отраслевую классификацию, разработанную ООН, в рамках которой заведения с одинаковой основной деятельностью группируются по отраслям. Заведение определяется как предприятие или часть предприятия, которая расположена в одном месте и на которой осуществляется лишь один вид производственной деятельности, или же на основную производственную деятельность которой приходится большая часть добавленной стоимости.

В МСОК выделяются следующие отрасли:

- сельское хозяйство, охота и лесоводство, включая связанные с ними услуги;
- рыболовство, включая деятельность рыбных ферм и услуги, связанные с рыболовством;
- горнодобывающая промышленность и разработка карьеров, включая услуги, связанные с добычей нефти и газа, кроме изыскательских работ;
- обрабатывающая промышленность;
- электроэнергия, газ и водоснабжение;
- строительство;
- оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов, бытовых товаров и предметов личного пользования;
- гостиницы и рестораны;
- транспорт, складское хозяйство и связь;
- финансовое посредничество;
- операции с недвижимым имуществом, аренда и коммерческая деятельность — например, компьютеры и связанная с ними деятельность, а также исследования и разработки;
- государственное управление;
- образование;
- здравоохранение и социальные услуги;
- прочие коммунальные, социальные и индивидуальные услуги;
- частные домашние хозяйства с наемным обслуживанием;
- экстерриториальные организации и органы.

темную значимость, такими как нефтедобыча и сельское хозяйство. МСОК предусматривает 17 основных категорий экономической деятельности во внутренней экономике страны и уделяет большее внимание виду осуществляемой деятельности, чем ее экономическому характеру, который составляет основу распределения по секторам, изложенного в главе 2. Эти категории и краткие описания видов деятельности, которые включает каждая из категорий, приводятся во вставке А3.1 настоящего приложения. Альтернативный подход заключается в классификации кредитов и займов по видам, например, на розничные, коммерческие и промышленные.

19. Если данный ПФУ составляется с консолидацией на международной основе, чтобы также отразить кредиты и займы расположенных за рубежом филиалов и дочерних предприятий депозитных учреждений, то дополнительный, но гораздо более масштабный подход может предусматривать группировку кредитов и зай-

мов по секторам вне зависимости от резидентной принадлежности заемщика. Например, могут составляться данные о совокупном кредитовании нефинансовых структур по всем странам мира вне зависимости от резидентной принадлежности. Таким образом, можно отслеживать открытые позиции депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные, по отношению к аналогичным видам деятельности по всем странам мира.

Отношения кредитов и займов на жилую и коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

20. Чтобы указать резидентную принадлежность контрагента, данные ПФУ могут составляться отдельно по кредитам и займам на недвижимость резидентам и нерезидентам.

Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

21. В случае когда кредиты и займы нерезидентам являются значительными, при составлении данных, консолидированных на международной основе, такие кредиты и займы нерезидентам могут быть отнесены к какой-либо из следующих категорий: 1) кредиты и займы, предоставленные иностранными филиалами или дочерними предприятиями в рамках внутренней экономики и в национальной валюте страны их местонахождения; 2) прочие кредиты и займы. Считается, что риски, обусловленные кредитованием, которое финансируется главным образом за счет внутренних депозитов, отличаются от рисков, возникающих в случае трансграничного кредитования.

22. Данный ПФУ можно расширить, показав географическое распределение совокупных долговых требований депозитных учреждений к нерезидентам, то есть включив требования, определяемые в пункте 4.61 (строки 17–19 и 22 в таблице 4.1).

Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам

23. Можно рассмотреть различные варианты разбивки данных в числителе: на резидентов/нерезидентов, по секторам, по ведущим валютам (например, доллар США, иена и евро) и по срокам погашения (измеряемым по остатку срока до погашения). Кредиты и займы нерезидентам в иностранной валюте могут быть отнесены: 1) либо к категории кредитов и займов, предоставленных иностранными филиалами или дочерними предприятиями в рамках внутренней экономики и в национальной валюте страны их местонахождения;

2) либо к категории прочих кредитов и займов в иностранной валюте. Данный ПФУ может также рассчитываться с использованием совокупных долговых требований, а не только кредитов и займов.

Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам

24. Чтобы показать резидентную принадлежность контрагентов, данные в числителе могут быть отнесены к категории обязательств по отношению к резидентам, либо к категории обязательств по отношению к нерезидентам. Обязательства в иностранной валюте по отношению к нерезидентам могут относиться к какой-либо из следующих категорий: 1) обязательства иностранных филиалов или иностранных дочерних предприятий в рамках внутренней экономики и в национальной валюте страны их местонахождения; 2) прочие обязательства в иностранной валюте.

25. Данный ПФУ может рассчитываться без учета позиций по производным финансовым инструментам, — то есть с использованием только позиций по долгу, — особенно если чистая позиция по производным финансовым инструментам на стороне активов (валютная и/или совокупная позиция) существенно влияет на этот коэффициент ПФУ. Кроме того, можно рассчитать отношение краткосрочных (по остатку срока до погашения) обязательств, выраженных в иностранной валюте, к совокупным обязательствам.

Отношение процентной маржи к валовому доходу

26. Поскольку основным источником валового дохода депозитных учреждений обычно являются процентные доходы, в дополнение к норме прибыли на активы может составляться *отношение процентной маржи к совокупным активам*.

Отношение непроцентных расходов к валовому доходу

27. Для того чтобы оценить, покрывают ли процентные доходы непроцентные расходы, может рассчитываться *отношение непроцентных расходов к процентной марже*.

Другие финансовые корпорации

Отношение активов к совокупным активам финансовой системы

28. Для того чтобы определить относительное значение других финансовых корпораций среди финансовых корпораций, данный ПФУ может рассчитываться

отдельно с использованием в знаменателе только тех финансовых активов, которые принадлежат другим финансовым корпорациям, депозитным учреждениям и центральному банку. Финансовые активы определяются в пункте 4.38.

Нефинансовые корпорации

Отношение совокупного долга к собственному капиталу

29. Данный ПФУ может рассчитываться путем исключения из числителя долга другим нефинансовым корпорациям. Полученный в результате ПФУ будет показывать суммы задолженности другим секторам в процентах от капитала и резервов нефинансового сектора. Кроме того, данный коэффициент может рассчитываться с использованием в качестве знаменателя узкого показателя капитала и резервов (строка 31(i) таблицы 4.3, определение в пункте 4.114).

30. Данный ПФУ можно расширить, включив в знаменатель, помимо капитала и резервов, также ликвидные активы, поскольку такие активы могут быть использованы для покрытия обязательств.

31. Может также быть целесообразным распределить заемщиков из сектора нефинансовых корпораций, для которых характерны высокие отношения долга к собственному капиталу, по видам деятельности, чтобы установить, не концентрируется ли корпоративная задолженность в секторах, особенно уязвимых по отношению к сдвигам в экономической деятельности. Виды деятельности корпораций можно классифицировать с использованием МСОК (см. вставку А3.1).

Норма прибыли на собственный капитал

32. Данный ПФУ может рассчитываться с использованием узкого показателя капитала и резервов (строка 31(i) таблицы 4.3, определение в пункте 4.114) в качестве знаменателя. Еще один подход заключается в расчете нормы прибыли на собственный капитал путем включения в знаменатель приобретенного «гудвилла», то есть с использованием показателя капитала и резервов, более близкого к тому, который применяется в коммерческом бухгалтерском учете.

33. Как и в случае предыдущего показателя корпоративного леввериджа, мониторинг может также вестись на уровне подсекторов с использованием МСОК (см. вставку А3.1).

34. Как и в случае депозитных учреждений, информация о норме прибыли на собственный капитал может дополняться информацией о *норме прибыли на активы*.

Покрытие расходов на обслуживание долга

35. Данный ПФУ может определяться таким образом, чтобы включать только проценты (строка 38 таблицы А3.4), поскольку это стандартный коэффициент, часто представляемый в пресс-релизах корпораций и базах данных по корпоративному сектору.

36. Данный ПФУ может рассчитываться путем исключения процентов к получению от других нефинансовых корпораций (строка 33 таблицы 4.3) из числителя, а выплат в счет обслуживания долга другим нефинансовым корпорациям (строка 39 таблицы А3.4) — из знаменателя. Полученный в результате ПФУ будет представлять собой индикатор покрытия выплат нефинансовых корпораций другим секторам в счет обслуживания долга.

37. Платежи по договорам операционного лизинга могут включаться в знаменатель, поскольку такие платежи могут быть значительными, а предоставляемые в аренду объекты могут играть большую роль в текущих операциях.

Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу

38. Данный ПФУ может рассчитываться с использованием в качестве знаменателя узкого показателя капитала и резервов (строка 31(i) таблицы 4.3, определение дается в пункте 4.114).

Домашние хозяйства

Отношение долга к ВВП

39. Чтобы получить общий показатель состояния баланса домашних хозяйств можно рассчитать *отношение долга к совокупным активам*.

ПФУ по финансовым рынкам

Спред между ставками по кредитам и депозитам

40. В связи с повышением роли других форм кредитования может рассчитываться ССКД с учетом всех совокупных долговых требований и обязательств.

Измерение степени упругости рынков ценных бумаг

41. Упругость и емкость рынков могут измеряться коэффициентом Гуя — Хебеля (ННР). В этом коэффициенте объем операций купли-продажи, выраженный как доля от непогашенного объема рассматриваемого инструмента, соотносится с воздействием этих операций на цены. Поэтому чем больше объем операций купли-продажи от-

носительно процентного изменения цен — то есть чем ниже ННР, — тем более упругим и емким является рынок. ННР определяется следующим образом:

$$HNR = \frac{[(P_{max} - P_{min}) / P_{min}]}{[V / (S \times \bar{P})]},$$

где P_{max} = максимальная цена за период,
 P_{min} = минимальная цена за период,
 V = совокупная стоимость операций купли-продажи за период,
 S = среднее число непогашенных инструментов за период,
 \bar{P} = среднедневная цена инструмента на момент закрытия за период.

42. При наличии данных этот коэффициент может рассчитываться на ежедневной основе по эталонной внутренней государственной долговой ценной бумаге или долговой ценной бумаге центрального банка, чтобы отразить сверхкраткосрочную динамику цен. В качестве альтернативы, чтобы сгладить изменчивость, он может составляться как среднее значение показателей за пятидневный период, рассчитываемое за заданный период времени (например, три месяца).

43. В случае недостаточности данных числитель ННР может определяться как процентное изменение цены актива за выбранный период. Могут также использоваться другие показатели объема операций купли-продажи, например, число проданных ценных бумаг.

44. Выше в таблице А3.1 приводится пример расчета ННР по эталонной ценной бумаге за трехмесячный период. В первых двух столбцах представлены максимальный и минимальный курсы за день, наблюдавшиеся за каждую неделю. В следующих двух столбцах представлена стоимость проданных ценных бумаг и число непогашенных ценных бумаг, а в пятом столбце — средний курс инструмента на момент закрытия. В последнем столбце представлен ННР, рассчитанный на еженедельной основе; в этом же столбце приведен средний ННР за месяц. Среднемесячный ННР, приведенный в таблице А3.1, свидетельствует о повышении упругости и емкости рынка в течение рассматриваемого трехмесячного периода; ННР снизился с 0,9 в месяце 1 до 0,6 в месяце 3.

Индексы фондового рынка

45. Поскольку инструменты участия в капитале могут служить залоговым обеспечением кредитов и займов депозитных учреждений и могут составлять значительную часть их активов, имеет смысл вести мониторинг некоторого репрезентативного индекса фондового рынка.

Таблица А3.1. Расчет коэффициента Гюя — Хебеля

	P_{max}	P_{min}	V	S	\bar{P}	NHR^1
Месяц 1						
Неделя 1	10	8	120 000	30 000	8,6	0,5
Неделя 2	12	9	60 000	30 000	10,2	1,7
Неделя 3	12	9	150 000	30 000	8,2	0,5
Неделя 4	10	7	150 000	30 000	9,7	0,8
<i>Среднемесячное</i>						0,9
Месяц 2						
Неделя 1	12	8	120 000	30 000	9,2	1,2
Неделя 2	13	9	80 000	30 000	10,2	1,7
Неделя 3	14	12	70 000	30 000	13,0	0,9
Неделя 4	14	13	130 000	30 000	13,4	0,2
<i>Среднемесячное</i>						1,0
Месяц 3						
Неделя 1	10	8	120 000	30 000	8,6	0,5
Неделя 2	12	9	170 000	30 000	10,2	0,6
Неделя 3	9	8	120 000	30 000	8,2	0,3
Неделя 4	10	7	120 000	30 000	9,7	1,0
<i>Среднемесячное</i>						0,6

¹Например, для недели 1 месяца 1 NHR рассчитывается следующим образом:

$$[(10 - 8) / 8] / [120\,000 / (30\,000 \times 8,6)] = 0,25 / 0,465 = 0,5.$$

Дополнительные ряды данных

46. При подготовке финансовых счетов секторов для расчета ПФУ можно рассмотреть вопрос о составлении нескольких дополнительных рядов данных. Эти ряды данных приводятся ниже как расширение таблиц из главы 4.

Депозитные учреждения

47. *Реализованные прибыли и убытки* по финансовым инструментам могут представляться отдельно от нереализованных прибылей и убытков. (Этот ряд данных и ряды, приведенные ниже, представлены в таблице А3.2, которая является продолжением таблицы 4.1.)

48. *Сверхкраткосрочными депозитами* (до одного месяца включительно, по остатку срока до погашения) называют такие высоколиквидные обязательства, которые клиенты могут обратить в наличные деньги или иностранные валюты в очень короткие сроки. Такие обязательства могут сопоставляться с совокупными депозитами для оценки ликвидности депозитных учреждений.

49. *Валовые новые депозиты за период и валовое изъятие депозитов за период* дают информацию о степени оборачиваемости депозитов.

50. *Инвестиции в акции и другие формы участия в капитале депозитных учреждений из совокупности субъектов,*

Таблица А3.2. Депозитные учреждения. Справочные ряды данных¹

Дополнительные ряды данных

53. Дюрация активов
54. Дюрация обязательств
55. Реализованные прибыли и убытки по финансовым инструментам
56. Совокупные прибыли и убытки от продажи основных фондов
57. Сверхкраткосрочные депозиты
58. Валовые новые депозиты за период
59. Валовое изъятие депозитов за период
60. Инвестиции в акции и другие формы участия в капитале депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные
 - (i) Ассоциированные предприятия
 - (ii) Другие депозитные учреждения
61. Чистые обязательства филиалов иностранных депозитных учреждений перед своими материнскими компаниями²
62. Валовые кредиты государственному сектору
63. Авуары в форме внутренних государственных ценных бумаг (по рыночной стоимости)
64. Распределение необслуживаемых кредитов по секторам
65. Процент замещающих кредитов и займов в совокупных кредитах и займах
66. Другие недействующие активы
67. Резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам
68. Специальные резервы, созданные на покрытие совокупных долговых требований
69. Недостаток созданных резервов при расчете по пересмотренному Базельскому соглашению о норме собственного капитала
70. Просроченная задолженность
71. Просроченная задолженность депозитных учреждений
72. Активы, переведенные в структуры целевого назначения
73. Гарантии
 - (i) Резиденты
 - (ii) Нерезиденты
74. Обязательства по предоставлению кредитных ресурсов
 - Резиденты
 - Нерезиденты
75. Активы, управляемые депозитными учреждениями, но не принадлежащие им

¹Данная таблица является продолжением таблицы 4.1.

²Только для данных, консолидированных на национальной основе, если филиалы иностранных депозитных учреждений расположены в пределах рассматриваемой страны. Могут также указываться валовые обязательства.

представляющих данные, — это балансовая стоимость указанных инвестиций в ассоциированные предприятия (включая обратные инвестиции ассоциированных предприятий в собственный капитал материнского учреждения) и другие депозитные учреждения, которые также входят в совокупность субъектов, представляющих данные. Эти данные не включаются в инвестиции в акции и другие формы участия в капитале (активы), а также в капитал и резервы на уровне сектора (см. вставку 5.1). Данная информация показывает степень переплетения отношений собственности внутри сектора.

51. *Чистые обязательства филиалов иностранных депозитных учреждений перед их материнскими компаниями* дают информацию о финансировании филиалов со стороны их материнских компаний в данных, консолидированных на национальной основе. Обычно такие филиалы не имеют собственного капитала, а финансируются за счет межбанковских депозитов своих материнских компаний — требования к уровню их капитала неотделимы от требований к уровню капитала материнского депозитного учреждения. Некоторые принимающие страны требуют, чтобы расположенные в стране филиалы иностранных банков располагали «безвозмездно переданным» капиталом в знак долгосрочных намерений банка в этой стране, а также для выравнивания конкурентных условий между такими филиалами и депозитными учреждениями, юридически зарегистрированными внутри страны. Суммы переданного капитала могут представляться отдельно. Однако на практике переданный капитал может иметь такую форму, которая допускает его быстрый перевод за границу. Информация по таким рядам может быть получена от сторон, ответственных за составление данных о прямых иностранных инвестициях.

52. *Валовые кредиты государственному сектору* включают кредиты, предоставленные сектору государственного управления, центральному банку и структурам, которые являются государственными корпорациями (см. пункт 2.19). Информация о кредитовании государственного сектора приводится в консолидированных данных международной банковской статистики БМР.

53. *Авуары в форме внутренних государственных ценных бумаг (по рыночной стоимости)* дают представление о значении внутренних государственных ценных бумаг в балансе сектора депозитных учреждений.

54. В рамках совокупного показателя НОК (строка 42 в таблице 4.1) может представляться распределение НОК по секторам, чтобы показать, в каких секторах или отраслях (см. вставку А3.1) сосредоточены НОК.

55. Процент замещающих (реструктурированных) кредитов в валовых кредитах и займах (строка 18(i) в таблице 4.1) представляет собой показатель, который помогает оценить кредитное качество портфеля ссуд. Замещающие кредиты определяются в пункте 4.86.

56. Пользуясь теми же критериями, что и в случае кредитов, можно определить стоимость *других недействующих активов*, в том числе ценных бумаг; растущий уровень этого показателя может свидетельствовать о повышенной уязвимости финансовой системы.

57. *Резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам* представляют собой фактически имеющуюся сумму резервов, предназначенных для покрытия потенциальных, но не поддающихся определению убытков, связанных с портфелем кредитов депозитного учреж-

дения. Увеличение или уменьшение суммы резервов на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (кроме любых чистых списаний) проводится через общие резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам и отражаемые в составе счета прибылей и убытков. Величина таких резервов по сравнению с необслуживаемыми кредитами может быть показателем адекватности политики в области создания резервов.

58. *Специальные резервы, созданные на покрытие совокупных долговых требований*, дают представление о достаточности созданных резервов относительно более широкого показателя активов, подверженных риску, чем отношение специальных созданных резервов к кредитам и займам.

59. Как указано в главе 4 (пункт 4.71), при использовании подхода ОВР в соответствии с пересмотренным Базельским соглашением о норме собственного капитала любая сумма недостатка резервов, созданных на покрытие ожидаемых потерь, подлежит вычету на 50 процентов из капитала первого уровня и на 50 процентов из капитала второго уровня. Существенная недостаточность таких созданных резервов будет сказываться на отношении необслуживаемых кредитов за вычетом специальных созданных резервов к капиталу (определяемому через совокупный нормативный капитал) (см. пункт 6.24). Этот ряд данных позволяет отслеживать степень недостаточности создаваемых резервов для покрытия ожидаемых потерь.

60. *Просроченная задолженность* представляет собой суммы просроченных платежей по кредитам и займам или другим активам. Просроченная задолженность может возникать из-за нарушения сроков выплат основной суммы и/или процентов по долговым инструментам, а также в результате несоблюдения условий других видов операций, например, поставки товаров и услуг. Такая статистика отражает фактические суммы задолженности депозитным учреждениям, которые не были выплачены или списаны. Если производится распространение данных в форме временных рядов, то такая статистика дает пользователю представление о возможных проблемах на стороне активов баланса и о динамике их развития во времени, безотносительно политики в области стоимостной оценки и создания резервов. Когда просроченная задолженность имеет значительные размеры, может быть целесообразно представлять ее в разбивке по различным категориям инструментов — особенно по кредитам и займам и ценным бумагам. Просроченная задолженность по основной сумме и процентам также может представляться отдельно.

61. *Просроченная задолженность депозитных учреждений* представляет собой просроченную задолженность по обязательствам самих депозитных учреждений. Рост таких сумм может свидетельствовать о повышенной уязвимости финансовой системы.

62. *Активы, переведенные в структуры целевого назначения*, представляют собой активы, которые остаются непогашенными и которые исходное депозитное учреждение вывело из своего баланса путем перевода в СЦН, которая часто также называется предприятием целевого назначения (ПЦН). Переход прав собственности должен происходить до такого выведения активов из баланса депозитных учреждений.

63. Чтобы подчеркнуть потенциальные уязвимые места, можно рассмотреть возможность разбивки данных по этой статье на переведенные в СЦН активы, в отношении которых произошло полное отчуждение и в отношении которых такое отчуждение не произошло. Такое разграничение проводится в пересмотренном Базельском соглашении о норме собственного капитала для содействия в определении норм достаточности капитала. Полное отчуждение определяется как следующая ситуация: 1) когда имело место юридическое обособление переведенных активов от передающего учреждения (цедента); 2) когда цедент не сохраняет эффективного или косвенного контроля над переведенными активами. Считается, что цедент сохраняет эффективный контроль над переведенными активами, если он может произвести выкуп активов у цессионария, чтобы реализовать связанные с ними выгоды, и обязан сохранять за собой риск, связанный с этими активами. Сохранение прав на обслуживание актива не обязательно означает наличие косвенного контроля.

64. *Гарантии* — это условные обязательства, возникающие в результате безотзывного обязательства произвести выплаты третьей стороне-бенефициару, если другая сторона, например клиент гаранта, не исполняет некоторое договорное обязательство. Гарантии представляют собой потенциальные обязательства депозитных учреждений. К этой категории относятся гарантии по кредитам и займам и другим платежам, аккредитивы и залоги, гарантирующие выполнение условий контракта. Эти инструменты рассматриваются в главе 3 (пункты 3.14 и 3.15). Данная статья построена таким образом, чтобы обеспечить ее соответствие определению гарантий, которое используется в данных МБС БМР, поэтому в нее должны включаться условные обязательства депозитных учреждений как продавцов средств защиты в форме производных кредитных инструментов — то есть платежи, которые необходимо будет произвести в случае дефолта по кредиту, по которому продан производный инструмент. Если данные о гарантиях включают такую информацию по производным кредитным инструментам, предлагается представлять ее отдельно, а также собирать отдельные данные о покупке депозитными учреждениями защиты через производные кредитные инструменты. Такая информация позволит определить чистые и валовые позиции по средствам защиты, купленным и проданным с помощью производных кредитных инструментов. Гарантии (и производные кредитные инструменты) должны оцениваться по максимальным потенциальным убыткам — то есть исходя из

предположения, что потребуются выплата 100 процентов гарантированной (защищенной) суммы³. Для согласования с данными МБС БМР целесообразно представлять эти данные в разбивке по резидентам/нерезидентам.

65. *Обязательства по предоставлению кредитных ресурсов* накладывают на депозитное учреждение безотзывное обязательство выдать кредит, а следовательно, могут влиять на его ликвидную позицию. К этой категории относятся кредитные линии, другие виды обязательств по предоставлению займов, эмиссионные программы с поддержкой андеррайтера и обязательства по покупке ценных бумаг (например, в рамках таких эмиссионных программ). Они рассматриваются в главе 3 (пункты 3.16 и 3.17). Авторы стремились обеспечить соответствие определению обязательств по предоставлению кредитных ресурсов, которое используется в данных МБС БМР. Стоимость обязательств по предоставлению кредитных ресурсов должна оцениваться по максимальной сумме, которая может быть предоставлена в соответствии с обязательством. Для согласования с данными МБС БМР целесообразно представлять данные в разбивке по резидентам/нерезидентам.

66. *Активы, управляемые депозитными учреждениями, но не принадлежащие им.* Такие активы представляют собой форму сбережений других секторов, которые дополняют сбережения, отраженные в информации по депозитным учреждениям.

67. *Дюрацией* измеряется средневзвешенный срок жизни активов и обязательств с использованием в качестве весов приведенной стоимости каждого кассового потока в процентах от стоимости активов или обязательств. Говоря иными словами, при расчете дюрации произойдет корректировка срока погашения с учетом объемов и сроков платежей в интервале между текущим периодом и сроком погашения или (в случае инструментов с плавающей ставкой) между текущим периодом и датой очередного пересмотра ставок (см. пункты 3.51–3.56).

68. Дюрация призвана определять чувствительность стоимости портфеля финансовых активов и обязательств депозитных учреждений к изменениям процентных ставок⁴. Чем больше дюрация, тем выше риск

³Стоимостная оценка по максимальным потенциальным убыткам имеет очевидное ограничение: отсутствует информация о вероятности наступления соответствующего условного события. При этом расчет вероятности убытков может быть сложной задачей, и международные стандарты в данной области еще находятся в процессе разработки.

⁴Дюрация является «точной» только в случае небольших изменений процентных ставок, поскольку дюрация сама меняется по мере изменения процентных ставок. Выпуклость, которая представляет собой вторую производную цены актива, показывает, как меняется дюрация в ответ на изменения процентных ставок, и позволяет более точно оценить чувствительность к процентным ставкам.

**Таблица А3.3. Другие финансовые корпорации.
Справочные ряды данных¹**

Дополнительные ряды данных

21. Инвестиции в акции и другие формы участия в капитале других финансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные
 - (i) Ассоциированные предприятия
 - (ii) Прочие другие финансовые корпорации
22. Необслуживаемые кредиты, принадлежащие специализированным компаниям по управлению активами
23. Активы, находящиеся в управлении других финансовых корпораций, но не принадлежащие им

¹Данная таблица является продолжением таблицы 4.2.

**Таблица А3.4. Нефинансовые корпорации.
Справочные ряды данных¹**

Дополнительные ряды данных

38. Выплаты процентов в счет обслуживания долга
39. Поступления в счет обслуживания долга (проценты и основная сумма) от других нефинансовых корпораций
 - (i) Проценты
 - (ii) Основная сумма
40. Инвестиции в акции и другие формы участия в капитале нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные
 - (i) Ассоциированные предприятия
 - (ii) Другие нефинансовые корпорации
41. Ликвидные активы (базовый показатель)
42. Ликвидные активы (широкий показатель)
43. Долг с переменной ставкой

¹Данная таблица является продолжением таблицы 4.3.

потери/прироста стоимости, а также и соответствующее воздействие на капитал в случае повышения/снижения процентных ставок. Дюрация рассчитывается в отношении обращающихся долговых активов и обязательств, то есть по тем долговым инструментам, которые, как предполагается, оцениваются по рыночной или справедливой стоимости. При отсутствии данных дюрация может рассчитываться только по долговым инструментам в национальной валюте или по долговым инструментам, выраженным в других расчетных единицах, если долговые инструменты выражены не в национальной валюте⁵.

69. В приложении VI подробно рассматривается измерение дюрации на уровне сектора, а также приводится анализ «расхождений», который представляет собой альтернативный подход к оценке процентного риска портфеля активов и обязательств.

Другие финансовые корпорации

70. Как и в случае депозитных учреждений, справочный ряд данных по *инвестициям в акции и другие формы участия в капитале других финансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные*, дает информацию об отношениях собственности внутри сектора. (Этот ряд данных и ряды, приведенные ниже, представлены в таблице А3.3, которая является продолжением таблицы 4.2.)

71. *Необслуживаемые кредиты, принадлежащие специализированным компаниям по управлению активами*, представляют собой номинальную стоимость кредитов, принадлежащих тем структурам, которые обычно создаются

⁵Инструменты, привязанные к иностранной валюте, должны классифицироваться как инструменты в иностранной валюте, если изменения их стоимости обусловлены главным образом изменениями внешних процентных ставок и обменных курсов, а не внутренних процентных ставок.

официальными органами с целью управления НОК и взыскания средств по активам. Даже если НОК были проданы депозитными учреждениями специализированным компаниям по управлению активами, такие кредиты и займы по-прежнему существуют в экономике, и затраты на их урегулирование могут быть значительными. Если не ведется мониторинга таких кредитов и займов, то сумма НОК в финансовой системе оказывается заниженной. Вместе с тем к интерпретации таких данных следует подходить с осторожностью, поскольку важно также знать институциональные механизмы, в рамках которых производится перевод НОК, и покрывается ли стоимость переводимых активов стоимостью залогового обеспечения (см. также пункт 6.22).

72. *Активы, управляемые другими финансовыми корпорациями, но не принадлежащие им*. В данную категорию входят активы под управлением компаний, выполняющих функции руководителей фондов, и иных аналогичных финансовых корпораций. Такие активы представляют собой форму сбережений других секторов в дополнение к сбережениям, отраженным в информации по депозитным учреждениям.

Нефинансовые корпорации

73. *Выплаты процентов в счет обслуживания долга* определяются в главе 4: выплаты процентов представляют собой такие периодические платежи, которые покрывают стоимость использования средств другого экономического субъекта, имеющую форму процентов. Использование таких рядов данных в расчете коэффициента покрытия расходов на обслуживание долга рассматривалось выше в настоящем приложении. (Этот ряд данных и ряды, приведенные ниже, представлены в таблице А3.4, которая является продолжением таблицы 4.3.)

74. Поступления в счет обслуживания долга от других нефинансовых корпораций⁶ представляют собой подмножество совокупных выплат в счет обслуживания долга (строка 35 таблицы 4.3); с помощью этих двух рядов данных можно выделить выплаты в счет обслуживания долга как внутри сектора, так и другим секторам. Использование этого ряда данных в расчете коэффициента покрытия расходов на обслуживание долга рассматривалось выше в настоящем приложении. Отдельное представление процентов дает также возможность рассчитывать коэффициент покрытия расходов на обслуживание долга, составляемый с использованием только процентов в числителе, без учета процентных платежей внутри сектора.

75. Как и в случае депозитных учреждений и других финансовых корпораций, инвестиции в акции и другие формы участия в капитале других нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные, дают информацию об отношениях собственности внутри сектора.

76. В случае нефинансовых корпораций базовый и широкий показатели ликвидных активов определяются так же, как и для депозитных учреждений; однако в случае нефинансовых корпораций депозиты в депозитных учреждениях, доступные для использования по требованию или в срок до трех месяцев включительно, входят в базовый показатель, тогда как в случае депозитных учреждений такие депозиты в него не включаются, поскольку они являются требованиями внутри сектора.

77. Долг с переменной ставкой представляет собой совокупную стоимость долговых инструментов, процентные расходы по которым привязаны к справочному индексу, например, ставке предложения на лондонском межбанковском рынке (ЛИБОР), цене определенного биржевого товара или цене конкретного финансового инструмента, которая обычно непрерывно меняется с течением времени в ответ на давление рынка. Все остальные долговые инструменты должны классифицироваться как инструменты с фиксированной ставкой. При индексации стоимости основной суммы долга изменение стоимости в результате индексации — периодической и по наступлению срока погашения — классифицируется как проценты. Поэтому если индексируется только основная сумма, такой долг следует классифицировать как долг с пе-

ременной ставкой, независимо от того, являются ли проценты фиксированными или переменными, при условии что справочный индекс соответствует приведенному выше критерию: то есть он обычно непрерывно меняется с течением времени в ответ на давление со стороны рынка. Классификация долга по форме процентов дает представление о подверженности нефинансовых корпораций риску изменений процентных ставок. Однако широко используемые производные контракты на процентную ставку могут изменять эти характеристики риска. В связи с этим полезна также информация об условных суммах таких контрактов и о том, поступают ли по ним потоки процентов по фиксированной или переменной ставке.

Финансовые конгломераты

78. Во многих странах большое значение для внутренних рынков имеют финансовые конгломераты. Финансовые конгломераты определяются в *Руководстве* как предприятия, владеющие контрольным пакетом ряда экономических субъектов, которые осуществляют различные виды финансовой деятельности, рассмотренные выше. К данной категории могут относиться банковские холдинговые компании. Иными словами, холдинговая компания может владеть депозитным учреждением и страховой компанией и/или другими субъектами. *Руководство* рекомендует представлять данные отдельно по каждому финансовому сектору (депозитные учреждения, другие финансовые корпорации и т.д.) ввиду различий в характере их финансовой деятельности; тем не менее, если финансовые конгломераты играют значимую роль в экономике страны⁷, при условии соблюдения принятых на национальном уровне обязательств по сохранению конфиденциальности информации, составители статистики могут распространять перечисленную ниже информацию.

- Названия крупных финансовых конгломератов.
- Стоимость принадлежащих им активов на такой основе, которая дает возможность представлять информацию в разбивке по видам финансовой деятельности, которой занимается конгломерат, например: депозитные учреждения, страховые корпорации и дилеры по ценным бумагам.

⁷Определение «значимой» роли может различаться в зависимости от условий конкретной страны. Тем не менее, хотя это может быть сложно измерить количественно, конгломерат может считаться «значимым», либо если ему принадлежит одна из пяти крупнейших (или примерно пяти крупнейших) структур в любом из видов финансовой деятельности, упомянутых в главах 6 или 7, либо в целом совокупная стоимость принадлежащих ему активов (рассчитываемая на агрегированной основе) превышает аналогичный показатель любой из пяти крупнейших структур (или примерно пяти крупнейших структур) в любом из видов финансовой деятельности, которой занимается конгломерат.

⁶Предлагается представлять данные о поступлениях от других нефинансовых корпораций, а не о выплатах таким корпорациям, поскольку в случае эмиссии обращающихся облигаций плательщик может не знать, кто является кредитором. Но, естественно, те суммы, которые с точки зрения кредитора являются поступлениями в счет обслуживания долга, с точки зрения должника представляют собой выплаты в счет обслуживания долга.

- Балансовая стоимость инвестиций входящих в состав конгломерата недеpositных учреждений (резидентов и нерезидентов) в собственный капитал депозитных учреждений из совокупности субъектов, представляющих данные. Такие данные будут показывать структуру отношений собственности между секторами для предприятий конгломерата относительно сектора депозитных учреждений.
- Норма прибыли на собственный капитал и отношения капитала к активам по крупнейшим конгломератам.

Приложение IV. Согласование методологии Руководства с национальными счетами и коммерческим бухгалтерским учетом

1. В настоящем приложении разъясняется, как концепции, приведенные в главе 3, и постатейные ряды данных, определенные в главе 4, могут быть согласованы с аналогичными концепциями, разработанными в *СНС 1993 года* (национальных счетах) и МСБУ¹.

Обзор

2. Основа национальных счетов в *СНС 1993 года* предусматривает построение ряда таблиц, начинающихся со счетов производства, доходов и накопления, а также включающих балансы, которые показывают остатки по финансовым и нефинансовым активам и обязательствам по финансовому и нефинансовому секторам, сектору домашних хозяйств и сектору государственного управления страны. Полная последовательность счетов приводится на страницах 617–690 т. 2 *СНС 1993 года*.

3. Изменения между начальным и конечным балансами по каждой группе активов и обязательств и по чистой стоимости капитала, которые являются результатом операций и других потоков, отражаются в так называемых счетах накопления. Как разъясняется ниже, многие ряды данных, используемые при построении ПФУ по другим депозитным корпорациям (в терминологии *Руководства* — депозитным учреждениям), другим финансовым корпорациям (ДФК), нефинансовым корпорациям и сектору домашних хозяйств, можно получить из системы национальных счетов или связанных с ней систем, например, из денежно-кредитной статистики. Процесс выведения рядов данных по ПФУ из основы *СНС 1993 года* представлен в таблицах 11.9–11.11.

4. Коммерческий бухгалтерский учет предназначен для оценки финансового состояния отдельных производственных единиц, измерения экономических результатов их деятельности и определения прав заинтересованных сторон (главным образом акционеров и налоговых

органов) на доли в этих результатах. Основное внимание уделяется двум концепциям: платежеспособности (стоимости принадлежащих субъекту чистых активов (или собственного капитала)) и рентабельности (компоненту добавленной стоимости, произведенной экономическим субъектом за отчетный период)². Такой учет опирается на конкретные нормы и стандарты (например, представленные в МСБУ) для достижения поставленных целей понятным, уместным, достоверным и сопоставимым способом³. При написании данного приложения использовались «Международные стандарты бухгалтерского учета 2002 года», подготовленные Советом по МСБУ (IASB, 2002).

5. На момент написания настоящего *Руководства* МСБУ включали 39 отдельных стандартов, имеющих номера с МСБУ 1 по МСБУ 41 (МСБУ 25 был отменен, а МСБУ 15 более не носит обязательного характера). Приводимые ниже ссылки относятся к этим стандартам и номерам соответствующих пунктов в цитируемом стандарте. В отличие от *СНС 1993 года* стандартный набор таблиц для представления коммерческих счетов не предусмотрен. Кроме того, хотя финансовые отчеты, подготовленные в соответствии с МСБУ, должны, как минимум, представлять статьи, предусмотренные МСБУ 1, для банков и иных аналогичных финансовых учреждений установлен более подробный специальный стандарт (МСБУ 30).

Счет доходов и расходов

Процентные доходы и расходы

6. Как в *СНС 1993 года*, так и в МСБУ рекомендуется производить непрерывное начисление процентов по долговым инструментам, что согласуется с подходом *Руководства*.

7. В *СНС 1993 года*, так же как в *Руководстве*, проценты начисляются по договорной процентной ставке — фактической ставке на момент выпуска. В *Руководстве* строки 1(i) и 2 в таблице 4.1, строки 4 и 5 в таблице 4.3

¹МСБУ 2002 года (IASB, 2002). Информация, помещенная в квадратные скобки, указывает на номера соответствующих пунктов в Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) от 31 марта 2004 года, вступающих в силу с 1 января 2005 года (IASB, 2004). МСФО также включают пересмотренные методы, затрагивающие порядок учета финансовых инструментов; большая часть данных методов изложена в МСБУ 32 и МСБУ 35.

²*СНС 1993 года* также содержит концепцию добавленной стоимости, которая связана с процессом производства.

³Как изложено в «Концепции подготовки и составления финансовой отчетности», IASB (2002).

и часть строки 2 в таблице 4.4 в принципе соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* строке D.41 в счете первичных доходов. Кроме того, если ФУИК⁴ рассчитываются по депозитным учреждениям, то они частично соответствуют строке P.11 счета производства для депозитных учреждений, частично — строке P.2 промежуточного потребления в счете производства для предприятий и частично — строке P.31 конечного потребления в счете использования доходов для домашних хозяйств.

8. В МСБУ процентные доходы определяются как один из видов доходов (помимо роялти и дивидендов), возникающих в результате использования финансовых активов предприятия другими субъектами (МСБУ 18.29–18.31) (также МСБУ 32.30–32.31) [МСБУ 32.35–32.36]. Процентные доходы отражаются по мере течения времени на основе принципа начисления исходя из фактической доходности актива, которая определяется как процентная ставка, необходимая для дисконтирования потока будущих денежных поступлений, ожидаемых в течение срока жизни актива, чтобы получить *первоначальную* балансовую стоимость актива. Процентные доходы включают сумму амортизации любого дисконта или премии, имевших место вследствие разницы между ценой выпуска и номинальной стоимостью⁵. Если долговые инструменты являются обращающимися, и на них установлены рыночные цены, то для кредиторов подходы *Руководства* и МСБУ различаются, поскольку фактическая процентная ставка при приобретении может отличаться от соответствующей ставки при выпуске. Чем выше изменчивость рыночных цен, тем более существенным может быть это расхождение.

9. В случае кредиторов проценты по недействующим активам по-разному отражаются в *СНС 1993 года* и в МСБУ. В соответствии с *СНС 1993 года*, кредиторам (и должникам) следует продолжать начислять проценты по недействующим активам до момента их списания. Напротив, в МСБУ 39.116 [МСБУ 39.AG.93] указывается, что стоимость активов, подвергшихся обесценению, должна частично списываться и учитываться по сумме, на которую ожидается их возмещение, а кредиторы должны рассчитывать процентные доходы на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения возмещаемой суммы по такому активу.

⁴ФУИК показывает объем предоставленных услуг сектора депозитных учреждений, связанный с маржой, получаемой в результате заимствования средств и предоставления их в ссуду. См. *СНС 1993 года*, пункты 6.124–6.131.

⁵Поскольку кредиты и займы выпускаются по номинальной стоимости, фактическая ставка по кредитам и займам совпадает с договорной ставкой. Если цена выпуска актива отличается от номинальной цены, то фактическая доходность будет отличаться от установленной процентной (купонной) ставки.

10. В документе БКБН «Обоснованная практика учета кредитов и займов и раскрытия информации по ним» (“Sound Practices for Loan Accounting and Disclosure”), (BCBS (1999)) в стандарте 11 банку рекомендуется после отнесения кредита к категории неблагополучных кредитов и займов прекратить начисление процентов в соответствии с условиями договора. Проценты по неблагополучным кредитам и займам не должны включаться в чистый доход, если существуют сомнения в возможности взыскания процентов по кредиту или его основной суммы. Вместе с тем в некоторых странах, если неблагополучные кредиты учитываются по приведенной стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, проценты могут начисляться по эффективной ставке, заложенной в расчет приведенной стоимости.

11. *Руководство* следует рекомендациям БКБН в том отношении, что проценты по недействующим активам не должны включаться в чистые процентные доходы.

Сборы и комиссионные к получению/выплате

12. В *СНС 1993 года* сборы и комиссионные к получению отражают стоимость предоставленных услуг (в случае депозитных учреждений — пункт 6.123 *СНС 1993 года*). Строка 4 (i) таблицы 4.1 в принципе соответствует в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* сборам и комиссионным, включенным в строку P.11 в счете производства.

13. В МСБУ финансовые сборы и комиссионные представляют собой форму дохода и определяются в МСБУ 18.20 и пункте 14 приложения к нему. В последнем различаются сборы, которые являются неотъемлемой частью эффективной доходности инструмента, сборы, заработанные по мере предоставления услуг (например, за обслуживание кредита), и сборы, которые начисляются за выполнение значимого действия (например, комиссионные за распределение акций клиенту). Сборы, которые являются неотъемлемой частью эффективной доходности финансового инструмента, — а следовательно, сказываются на ставке, по которой начисляются проценты, — включают комиссию за принятое обязательство по предоставлению или покупке кредита, если существует вероятность того, что компания заключит договор кредитования, и комиссию за организацию, связанную с созданием или приобретением финансового инструмента, который хранится компанией в качестве инвестиции. Подобные сборы считаются неотъемлемой частью обеспечения текущего пользования таким финансовым инструментом, и в качестве таковых откладываются и отражаются в учете как поправка к его эффективной доходности. Отличие *Руководства* от МСБУ заключается в том, что в нем не предусмотрена корректировка фактического дохода инструмента с

учетом таких сборов, а отдается предпочтение отражению их в составе сборов и комиссионных.

Прибыли/убытки по финансовым инструментам (включая иностранную валюту)

14. В отличие от *Руководства*, в *СНС 1993 года* трейдинговая прибыль или убытки не представлены в счетах распределения и использования доходов. В полной последовательности счетов *СНС 1993 года* такие трейдинговые прибыль и убытки в принципе соответствуют строкам AF.2 (валюта и депозиты — частичный охват прибыли и убытков в иностранной валюте), AF.3 (ценные бумаги, кроме акций), AF.5 (акции и другие формы участия в капитале — за исключением инвестиций в собственный капитал ассоциированных и дочерних предприятий) и AF.7 (производные финансовые инструменты; см. IMF, 2000) в счете переоценки. Холдинговая прибыль и убытки в *СНС 1993 года* включают изменения в стоимости финансовых активов и обязательств, обусловленные изменениями рыночных цен и колебаниями обменных курсов. Изменение в стоимости измеряется как выраженная в расчетной единице разность между стоимостью актива или обязательства на конец отчетного периода и его стоимостью на начало отчетного периода. Кроме того, если инструменты были приобретены в течение рассматриваемого периода, для их отражения следует использовать стоимость, по которой они были первоначально поставлены на баланс. Если они были проданы в течение рассматриваемого периода, должна использоваться стоимость этих инструментов на начало отчетного периода. Однако если они были приобретены в течение рассматриваемого периода и проданы в течение этого периода, то необходимо использовать их стоимость на момент приобретения. Таким образом, в рамках отчетного периода концепция холдинговых прибылей/убытков *СНС 1993 года* охватывает как реализованные, так и нереализованные прибыли/убытки. Поскольку строка 4 (ii) в таблице 4.1 не включает некоторые нереализованные прибыли и убытки, а строка 6 в таблице 4.3 не включает никаких, для получения необходимой информации из данных *СНС 1993 года* потребуется сбор дополнительных данных. Строка 6 в таблице 4.3 включает эквивалент валютного компонента строки AF в счете переоценки.

15. В случае банков и иных аналогичных финансовых учреждений в МСБУ 30.15 устанавливается, что прибыль и убытки от следующих операций обычно отражаются на чистой основе: 1) продажи и изменения в переходящей стоимости ценных бумаг для текущей торговли; 2) продажи инвестиционных ценных бумаг; 3) валютные операции. Эти статьи согласуются с *Руководством* (хотя в отличие от *Руководства* в МСБУ 30.15 не упоминаются производные финансовые инструменты). Кроме того, в МСБУ 39.103–39.107 [МСБУ 39.55–39.57] ус-

танавливается, что прибыль или убыток по финансовому активу (обязательству), классифицированному по справедливой стоимости и не являющемуся частью взаимоотношений хеджирования, следует относить на чистую прибыль и убыток отчетного периода; прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, может учитываться аналогичным образом или отражаться в собственном капитале в отчете об изменении капитала до момента продажи, погашения или иного выбытия финансового актива, или до того, как устанавливается снижение качества финансового актива, когда полученную прибыль (убыток) необходимо отнести на чистую прибыль и убыток отчетного периода. В случае финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированным затратам, прибыль или убытки отражаются в чистой прибыли или убытках в момент исключения финансового актива или обязательства из учета или снижения его качества [МСБУ 39.56]. В МСБУ 39.121–39.165 [МСБУ 39.85–39.102] приводятся отдельные указания в отношении инструментов хеджирования. Очевидно, что хотя предусмотренный в МСБУ разный порядок учета прибыли и убытков в зависимости от цели хранения инструмента отличается от подхода *Руководства*, в МСБУ порядок учета инструментов, предназначенных для торговли, и один из альтернативных вариантов порядка учета финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, согласуются с рекомендациями *Руководства*.

16. В МСБУ 21.15 разъясняется порядок учета курсовой разницы, относящейся к денежным статьям, которые, в свою очередь, определяются как денежные средства, а также активы и обязательства к получению или исполнению в фиксированных или определяемых суммах. В нем устанавливается, что курсовая разница, возникающая при погашении денежных статей по курсам, отличным от тех, по которым они были первоначально признаны в текущем или предшествующих периодах, должна признаваться в качестве дохода или расходов в периоде ее возникновения, за исключением двух случаев.

17. Первое исключение, приведенное в МСБУ 21.17, касается связанных с обменным курсом изменений в стоимости денежной статьи, которая, по существу, составляет часть чистых инвестиций предприятия в иностранную структуру. Такая курсовая разница должна классифицироваться в финансовых отчетах предприятия как собственный капитал вплоть до выбытия чистой инвестиции из учета, после чего эта курсовая разница отражается как доход или расход (в зависимости от того, представляет ли эта отсроченная накопленная сумма курсовой разницы, относящаяся к этой зарубежной структуре, прибыль или убытки [МСБУ 21.37]).

18. Второе исключение, приведенное в МСБУ 21.19, касается курсовой разницы, возникающей по обязательству в иностранной валюте, учтенному в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежную структуру. Такая курсовая разница также должна классифицироваться в финансовой отчетности компании как собственный капитал вплоть до реализации чистой инвестиции, после чего она должна признаваться как доход или расход (в зависимости от того, представляет ли эта отсроченная накопленная сумма курсовой разницы, относящаяся к этой зарубежной структуре, прибыль или убытки [МСБУ 21.37]).

19. Оба указанных исключения согласуются с подходом *Руководства*, предусматривающим исключение прибыли и убытков по тем инструментам в иностранной валюте, которые относятся к авуарам в форме инструментов участия в капитале дочерних предприятий, но при этом *Руководство* не рекомендует включать прибыль и убытки предыдущих периодов в прибыль текущего периода при отчуждении этих инструментов.

Доход в форме ренты, арендных платежей и роялти к получению

20. В *СНС 1993 года*, так же как и в настоящем *Руководстве*, данная статья включает доход в форме ренты за землю или ресурсы недр; арендные платежи за здания, другие сооружения и оборудование, а также доход в форме роялти за другие произведенные и произведенные активы. Поэтому часть строки 4 (iv) в таблице 4.1, строка 6 в таблице 4.3 и часть строки 2 в таблице 4.4 *Руководства* в принципе наиболее близко соответствуют строке D.45 в счете распределения первичных доходов (рента) и строке P.11 в счете производства (доход в форме арендных платежей и роялти — классифицируемый как услуги)⁶ в *СНС 1993 года*. В принципе, строка D.45 охватывает только ренту за землю и ресурсы недр, однако в *СНС 1993 года* фактически признается (пункт 7.131), что на практике единая плата может включать и ренту за землю, и арендную плату за здания. Если имеется возможность провести разбивку, то арендные платежи к получению должны классифицироваться как предоставление услуг (строка P.11 в счете производства). В МСБУ отсутствует специальный стандарт для ренты, за исключением того, что в пункте 74 Концепции МСБУ в общем плане упоминается, что рента является частью дохода предприятия. В соответствии с МСБУ 40.66 (d)(i), доход в форме арендных платежей от инвестиционной собственности должен включаться в отчет о прибылях и убытках.

⁶Корпорация, потребляющая такие услуги, отражает их как промежуточное потребление (P2) в счете производства.

Пропорциональная доля дохода от ассоциированных и дочерних предприятий

21. В случае иностранных аффилированных предприятий компонент «пропорциональной доли прибыли», представляющий реинвестированную прибыль (строка 4 (iii) в таблице 4.1 и строка 6 в таблице 4.3 *Руководства*), соответствует строке D.43 в *СНС 1993 года*. Эквивалентная концепция для аффилированных предприятий-резидентов не предусмотрена. Часть пропорциональной доли дохода, приходящаяся на дивиденды, рассматривается ниже.

22. В МСБУ 28.3 определяется, что в рамках метода учета по доле участию в отчете о прибылях и убытках отражается доля инвестора в результатах деятельности объекта инвестирования. Такой подход применяется в отношении ассоциированных компаний, являющихся предметом МСБУ 28, и представляет собой один из трех подходов, которые могут использоваться в отношении неконсолидированных дочерних предприятий (МСБУ 27.30). МСБУ разрешают использовать метод учета по доле участию в отношении совместно контролируемых предприятий, если активы и обязательства совместного предприятия не консолидируются на пропорциональной основе с финансовым отчетом предпринимателя (МСБУ 31.32–31.34).

Объявленные дивиденды

23. Стандарт в *Руководстве* совпадает со стандартом в *СНС 1993 года* и в МСБУ 18.30 в части рекомендации отражать доход от собственности, предназначенный для распределения акционерам институциональной единицы, в составе доходов, когда установлено право акционера на получение платежа. Дивиденды в составе «прочих доходов» (строка 4 (iv) в таблице 4.1, строка 6 в таблице 4.3) и дивиденды в составе «доходов от собственности, подлежащих получению» (строка 2 в таблице 4.4) *Руководства* в принципе соответствуют строкам D.421 и D.422 (ресурсы) счета распределения первичных доходов в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Выплаченные или подлежащие выплате дивиденды в таблице 4.1 (строка 12) и в таблице 4.3 (строка 11) также соответствуют строкам D.421 и D.422 (использование).

Чистые прибыли/убытки от продажи основных фондов

24. В *СНС 1993 года* чистые прибыли или убытки от продажи основных фондов определяются как изменение стоимости основных фондов вследствие изменений их рыночной цены. Такие прибыль и убытки включаются в строку AN.11 (холдинговая прибыль и убытки по основным фондам) в счете переоценки в полной

последовательности счетов *СНС 1993 года*. Изменение цены определяется как разность между стоимостью основных фондов на конец отчетного периода и их стоимостью на начало отчетного периода или, если они были приобретены в течение этого периода, их стоимостью на дату зачисления на баланс. Таким образом, данная концепция *СНС 1993 года* охватывает как реализованные, так и нереализованные прибыли/убытки. Поскольку чистые прибыли/убытки по основным фондам в строке 4 (iv) таблицы 4.1 и строке 6 таблицы 4.3 *Руководства* охватывают только реализованную прибыль за период, для выделения из данных *СНС 1993 года* необходимой информации потребуется сбор дополнительных данных.

25. В МСБУ 16.56 устанавливается, что прибыли или убытки, возникающие от выбытия или реализации объекта основных средств, должны определяться как разность между оценочной суммой чистых поступлений от выбытия и балансовой стоимостью актива и признаваться как доход или расход в отчете о прибылях и убытках. Эта концепция совпадает с приведенной в *Руководстве*, хотя в *Руководстве* рекомендуется оценка основных фондов по рыночной стоимости, тогда как в МСБУ 16 предпочтение отдается оценке по стоимости приобретения. МСБУ 40 разрешает предприятиям использовать либо модель, приведенную в МСБУ 16, либо модель справедливой стоимости для инвестиционной собственности (но не для недвижимости, занимаемой владельцем). В соответствии с МСБУ 40, если предприятие выбирает модель справедливой стоимости, все изменения справедливой стоимости должны отражаться в отчете о прибылях и убытках (МСБУ 40.28).

Прочие доходы

26. В *СНС 1993 года* различные текущие трансферты, например полученные выплаты компенсаций, включаются в D.75. Доходы, связанные с урегулированием судебных споров, рассматриваются в МСБУ 8.18.

Затраты на персонал, включая заработную плату

27. Концепция затрат на персонал (в строке 6 (i) таблицы 4.1 и неявно отражаемых в строке 2 таблицы 4.3) в *Руководстве* соответствует в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* статье D.1 «Оплата труда» в счете образования доходов и статье D.623 «Социальные пособия наемным работникам из программ без создания специального фонда» в счете вторичного распределения доходов. Заработная плата, получаемая за работу по найму (строка 1 в таблице 4.4), соответствует строке D.11. В *СНС 1993 года* (пункты 7.21–7.47) оплата труда работников определяется как «совокупное вознаграждение (наличными или в натуральной форме), выплачиваемое предприятием работнику за ра-

боту, выполненную им в течение отчетного периода». В эту статью включается вознаграждение, выплачиваемое работникам в течение непродолжительных периодов их отсутствия на работе. Оплата труда может быть разбита на следующие категории: 1) заработная плата в денежной и натуральной форме; 2) социальные отчисления работодателей, фактические и исчисляемые условно, по таким статьям, как пособия по окончании трудовой деятельности.

28. В *СНС 1993 года* в явном виде не рассматривается оплата труда в форме опционов на покупку акций своей компании на определенный момент в будущем по оговоренной цене (опционы на акции).

29. В МСБУ 19.4 определена концепция, аналогичная *СНС 1993 года*, согласно которой выплаты и льготы работникам включают следующее.

- Краткосрочные выплаты, такие как заработная плата и отчисления на социальное обеспечение. Эти выплаты и льготы охватывают ежегодный оплачиваемый отпуск и отпуск по болезни, участие в прибыли и премии, а также пособия в неденежной форме (такие как медицинское обслуживание, обеспечение жильем, автотранспортом и бесплатные или дотируемые товары или услуги).
- Выплаты и пособия по окончании трудовой деятельности, такие как пенсии, иные пособия после выхода на пенсию, страхование жизни и медицинское обслуживание по окончании трудовой деятельности.
- Другие долгосрочные пособия работникам, включая оплачиваемый отпуск для работников, имеющих длительный стаж работы, или оплачиваемый творческий отпуск, долгосрочные пособия по нетрудоспособности.
- Выходные пособия.
- Компенсационные выплаты в форме инструментов участия в капитале, включая опционы на акции (хотя никаких указаний ни в отношении их отражения в учете, ни в отношении их количественного измерения не приводится).

30. Первый элемент приведенного выше списка близок к концепции заработной платы в наличной и натуральной форме в *СНС 1993 года*, кроме отчислений на социальное страхование, которые в *СНС 1993 года* включаются в отчисления работодателей на социальное страхование.

Амортизация

31. Амортизация в строке 6 (ii) таблицы 4.1 и строке 2 таблицы 4.3 *Руководства* соответствует строке K.1 (потребление основного капитала (ПОК)) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. ПОК определяется (пункты 6.179–6.180) как сумма основных фондов, потребленных в течение рассматриваемого периода в

результате нормального физического износа и предсказуемого устаревания. Оценка ПОК следует производить исходя из объема основных фондов, оцениваемых по ценам покупателей по состоянию на текущий период, и вероятного среднего экономического срока службы различных категорий активов. ПОК может рассчитываться по методу прямолинейной амортизации, при котором стоимость основных фондов списывается неизменными темпами в течение всего срока службы актива, или, в зависимости от характера снижения эффективности использования основных фондов, по методу геометрической амортизации (пункты 6.193–6.197 *СНС 1993 года*).

32. В МСБУ 16.41–16.48 излагается аналогичный порядок амортизации. В этих положениях устанавливается, что амортизируемая стоимость объекта основных средств должна списываться систематически на протяжении срока полезной службы. Используемый метод амортизации должен отражать схему, по которой компания потребляет экономические выгоды, получаемые от актива. Эти методы могут включать метод прямолинейной амортизации, метод уменьшающегося остатка и метод суммы единиц. Прямолинейная амортизация, как отмечалось выше, предполагает списание неизменных сумм в течение срока полезной службы актива. Метод уменьшающегося остатка предполагает уменьшение сумм списания в течение срока полезной службы актива. Метод суммы единиц предполагает амортизационные отчисления исходя из ожидаемого объема продукции, получаемой с помощью рассматриваемого актива. В МСБУ 16.43 указывается, что срок полезной службы амортизируемого актива должен оцениваться с учетом: 1) ожидаемого физического износа; 2) морального устаревания; 3) юридических или иных ограничений на использование актива; 4) его предполагаемого использования предприятием.

33. Основное различие между ПОК и порядком учета амортизации в МСБУ касается стоимостной оценки основных фондов, которая в случае ПОК должна производиться в текущих ценах покупателей, а в соответствии с МСБУ обычно производится по стоимости приобретения. Следует также проводить различие между ПОК и коммерческим бухгалтерским учетом амортизации для целей налогообложения. Вместе с тем в МСБУ также оговаривается, что метод амортизации следует периодически пересматривать, и в случае существенного изменения в ожидаемом характере экономических выгод следует корректировать суммы амортизации в текущем и будущих периодах (МСБУ 16.52), что может уменьшить различия между стоимостными оценками ПОК и МСБУ.

34. Убытки по причине непредвиденного устаревания, например, из-за внедрения новой технологии или по причине непредвиденного повреждения (кроме собы-

тий, отражаемых в чрезвычайных статьях), отражаются в учете как амортизация. Данный подход согласуется с МСБУ 16.50, и подобные убытки соответствуют строке К.9 в *СНС 1993 года* (исключая чрезвычайные потери запасов материальных оборотных средств, которые, подобно амортизации, входят в строку «себестоимость проданной продукции» в таблице 4.3).

Прочие непроцентные расходы (например, расходы на здания, сооружения и оборудование, включая арендные платежи, затраты на рекламу и взносы по страхованию депозитов)

35. Такие расходы связаны с обычной деятельностью субъекта, кроме той, которая обсуждается в других разделах настоящего приложения. Текущие операционные расходы предприятия, входящие в строку 6 (ii) таблицы 4.1 и строку 2 таблицы 4.3 *Руководства*, соответствуют строке Р.2 (промежуточное потребление) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* вместе со строками D.71 (чистые страховые премии (кроме страхования жизни)) и D.75 (разные текущие трансферты). Однако в отличие от *Руководства* ряды данных в *СНС 1993 года* не включают оценку затрат на покрытие предоставляемых по продукции гарантий.

36. В пунктах 70 и 78–80 Концепции СМСБУ определение расходов включает расходы, возникающие в процессе обычной деятельности предприятия, хотя их определение не уточняется. Расходы, обусловленные предоставляемыми по продукции гарантиями, рассматриваются в пункте 98 Концепции СМСБУ и более полно в МСБУ 37.24. В принципе, подход МСБУ согласуется с подходом, принятым в отношении таких расходов в *Руководстве*. МСБУ 8.18 касается расходов, связанных с урегулированием судебных споров.

37. Арендные платежи к выплате за здания, другие сооружения и оборудование включаются в данную статью наряду с рентой, выплачиваемой за землю и ресурсы недр, а также роялти, выплачиваемыми за использование других произведенных и произведенных активов. Доходы в форме ренты, арендных платежей и роялти рассматривались выше в специальном разделе данного приложения.

Налоги, кроме налогов на доходы

38. Налоги, включенные в строку 6 (ii) таблицы 4.1 и строку 2 таблицы 4.3 *Руководства*, соответствуют строке D.29 (налоги на производство) и строке D.59 (другие текущие налоги) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Эти налоги представляют собой обязательные безвозмездные выплаты в денежной и на-

туральной форме, налагаемые в отношении производства (например, налоги на фонд заработной платы или на рабочую силу), за владение землей или зданиями или на их использование, а также на другие активы и чистую стоимость капитала (эти налоги рассматриваются в пунктах 7.70 и 8.53–8.54 *СНС 1993 года*).

39. В МСБУ не содержится конкретных определений налогов, которые взимаются не с дохода.

40. Субсидии от сектора государственного управления в связи с операционной деятельностью, учитываемые в строке 6 (ii) таблицы 4.1 *Руководства*, соответствуют субсидиям на производство (строка D.39) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. В МСБУ 20.29 поясняется, что государственные субсидии, относящиеся к доходу, иногда представляются в отчете о прибылях и убытках как поступления или вычитаются из соответствующих расходов при отражении их в отчете о прибылях и убытках. В МСБУ любой из методов считается приемлемым. Такие субсидии определяются в МСБУ 20.3 как государственная помощь в форме передачи компании ресурсов.

Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам

41. В *СНС 1993 года* отсутствует концепция резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам. Тем не менее списание безнадежных долгов кредиторами (К.10) в некоторой степени охватывает убытки по кредитам и займам (и убытки по другим требованиям). Предусмотренные в *Руководстве* разбивки в отношении резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам, соответствуют МСБУ. Однако в том, что касается указания созданных резервов, *Руководство* опирается на национальную практику.

42. В МСБУ 30.45 установлено, что в случае банков резервы, созданные на покрытие конкретных кредитов и займов (специальные созданные резервы — то есть на покрытие убытков, которые были конкретно установлены), и резервы, созданные на покрытие убытков, которые не были конкретно установлены (общие созданные резервы — о наличии которых в портфеле ссуд и кредитов свидетельствует предыдущий опыт) должны отражаться как расходы. В соответствии с МСБУ 30.51 местные условия или законодательство могут требовать от банка или разрешать ему откладывать суммы для покрытия обычных банковских рисков, включая будущие убытки или прочие непредвиденные риски. Однако при определении чистой прибыли или убытков за период такие отложенные суммы должны отражаться в учете как выделение части нераспределенной прибыли на особые цели, а не как расходы. Кроме того, банк может в обязательном или добровольном порядке

откладывать суммы на покрытие условных инструментов (МСБУ 37). Подобные суммы также не могут отражаться как созданные резервы, а должны отражаться как выделение части нераспределенной прибыли (МСБУ 30.51), чтобы не вносить искажений в чистый доход и собственный капитал.

Резервы, созданные на покрытие других финансовых активов

43. Как и в случае кредитов и займов, в *СНС 1993 года* не рассматривается концепция резервов, созданных на покрытие убытков по ценным бумагам или другим финансовым активам⁷. В МСБУ резервы, созданные на покрытие убытков по финансовым активам, рассматриваются в МСБУ 39.109–39.111 [МСБУ 30.43–30.49, 39.58–39.70 и 39.IG.E.4], где устанавливается, что если балансовая стоимость неблагоприятного актива больше его возмещаемой суммы — которая оценивается путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с использованием первоначальной фактической процентной ставки по финансовому инструменту, — то балансовая стоимость актива уменьшается до его оценочной возмещаемой суммы непосредственно или с использованием счета отчислений, с отнесением убытков на чистую прибыль или убытки за период. Данная концепция не совпадает с рекомендацией *Руководства* отражать в балансе рыночную стоимость инвестиционных ценных бумаг. Если ценные бумаги не отражаются в учете по рыночной стоимости, то резервы, созданные на покрытие убытков по ценным бумагам, могут быть больше или меньше, чем изменение рыночной стоимости, в зависимости от представлений депозитных учреждений о том, какие суммы могут быть возмещены по этим ценным бумагам.

Взыскание безнадежных долгов

44. В МСБУ рекомендуется при улучшении положения должника, в результате которого происходит сокращение суммы снижения стоимости или убытков по безнадежным долгам, включать сумму такого изменения в чистую прибыль или убытки за период⁸. Один из подходов заключается во внесении поправок в счет ре-

⁷Как в *Руководстве*, так и в *СНС 1993 года* рекомендуется оценивать ценные бумаги по рыночной стоимости, а прибыль и убытки отражать в составе прибыли и убытков по финансовым инструментам, устраняя тем самым необходимость в резервах, созданных на покрытие убытков по ценным бумагам.

⁸Пересмотренный вариант МСБУ 39 предусматривает несколько методов решения вопроса о сокращении суммы снижения стоимости или убытков по безнадежным долгам в зависимости от базы стоимостной оценки, использованной для отражения инструмента в балансе [МСБУ 39.65, 39.66 и 39.70]. Для некоторых инструментов увеличение стоимости в результате сокращения суммы снижения стоимости будет включено напрямую в прибыль, но для других вносятся корректировки в счет отчислений.

зернов. Этот подход согласуется с подходом, предложенным для строки 7 в таблице 4.1 *Руководства*, который предусматривает сокращение созданных резервов, если в одном из предыдущих периодов имело место завышение ожидаемых убытков.

Чрезвычайные статьи

45. Чрезвычайные статьи в строке 9 таблицы 4.1 и строке 8 таблицы 4.3 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* строкам К.7 (потери в результате катастроф) и К.8 (некомпенсируемые конфискации). В МСБУ 8.6 чрезвычайная статья определяется как событие или операция, которые очевидно *отличаются от обычной деятельности* предприятия, при этом частое или регулярное появление таких статей маловероятно. МСБУ 1.75 требует отдельного раскрытия чрезвычайных статей в отчете о прибылях и убытках за период. Подобные статьи определяются характером события или операции относительно деятельности, которую обычно ведет предприятие, а не ожидаемой частотой наступления таких событий. Например, убытки, понесенные в результате землетрясения, могут считаться чрезвычайной статьёй для многих предприятий, но не для страховых компаний, которые осуществляют страхование от подобных рисков. В МСБУ предлагается включать в чрезвычайные статьи для большинства предприятий землетрясения или другие стихийные бедствия, а также экспроприацию активов (МСБУ 8.11–8.15). Концепция *Руководства* согласуется с используемой в МСБУ.

Расходы по налогам на доходы

46. Расходы по налогам на доходы, строка 10 в таблице 4.1 и строка 9 в таблице 4.3, соответствуют строке D.51 в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Как и в *Руководстве*, в *СНС 1993 года* такие налоги определяются как налоги, взимаемые с доходов, прибыли и прироста капитала физических лиц, домашних хозяйств, корпораций и некоммерческих организаций (пункт 8.52). В МСБУ 12.2 указано, что налоги на прибыль включают все национальные и иностранные налоги, базой для которых служит налогооблагаемая прибыль.

Доходы от продажи товаров и услуг (нефинансовые корпорации)

47. Строка 1 в таблице 4.3 *Руководства* соответствует в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* строке P.11 (рыночная продукция нефинансовых корпораций), которая, в свою очередь, равна строке P.1 (валовая продукция) минус строка P.12 (продукция, предназначенная для собственного конечного использования) за вычетом стоимости изменений в запасах материальных оборотных средств в отношении това-

ров, произведенных в качестве конечной продукции (элемент готовой продукции в строке P.52). Вместе с тем, как отмечается в *СНС 1993 года* (пункт 6.43), в обычных условиях имеющиеся отчетные данные относятся к общему объему продаж, а потому составителю национальных счетов необходимо внести поправку на изменения в запасах материальных оборотных средств, чтобы получить данные по выпуску продукции. Кроме того, в *СНС 1993 года* система отражения операций предприятий розничной и оптовой торговли предполагает не учет покупок товаров для перепродажи, а измерение наценок на товары, покупаемые такими предприятиями для перепродажи (пункт 3.30).

48. Согласно МСБУ 18.14 и 18.20 продажа товаров отражается в учете, когда предприятие передало покупателю существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на товары, и можно надежно оценить сумму выручки. Согласно этим стандартам предоставление услуг отражается в учете, когда можно надежно оценить сумму выручки и определить стадию завершения операции на дату баланса. Данный подход согласуется с концепцией изменения прав собственности, используемой в *Руководстве*.

Текущие трансферты (домашние хозяйства)

49. Строка 3 в таблице 4.4 *Руководства* соответствует строкам D.62 (социальные пособия) и D.7 (другие текущие трансферты) в счете вторичного распределения доходов в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Социальные пособия включают пенсии и пособия по безработице (пункты 8.75–8.83 *СНС 1993 года*) и другие текущие трансферты (пункт 8.84 *СНС 1993 года*). Концепция *Руководства* совпадает с *СНС 1993 года*. В МСБУ отсутствует специальное определение текущих трансфертов.

Прочие доходы (домашние хозяйства)

50. Строка 4 в таблице 4.4 *Руководства* соответствует строкам В.2 (прибыль и приравненные к ней доходы) и В.3 (смешанный доход) в счете образования доходов для домашних хозяйств в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

Налоги, социальные отчисления и прочие произведенные текущие трансферты (домашние хозяйства)

51. Строка 5 в таблице 4.4 *Руководства* включает налоги на социальное обеспечение. Эти налоги соответствуют строкам D.6112 и D.6113 (взносы на социальное страхование) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. В МСБУ 12 определяются расходы по налогу на доходы, однако в МСБУ отсутствует специальное определение налогов на социальное обеспе-

чение. (Налоги на доходы рассматриваются выше в специальном разделе.) Прочие произведенные текущие трансферты соответствуют строкам D.7 (использование) и D.62 (социальные пособия, кроме социальных трансфертов в натуральной форме) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Поскольку такие трансферты относятся к домашним хозяйствам, в МСБУ они не рассматриваются.

Валовой располагаемый доход (домашние хозяйства)

52. Концепция *Руководства* призвана соответствовать строке В.6 (с включением всего потребления основного капитала) в счете вторичного распределения доходов в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

Баланс

Активы, обязательства и чистая стоимость капитала

53. В *СНС 1993 года* экономические активы представляют собой средства сохранения стоимости, в отношении которых институциональные единицы на индивидуальной или коллективной основе реализуют права собственности и которые могут служить источником экономических выгод для своих собственников⁹ в результате владения ими или использования в течение некоторого периода времени. В *СНС 1993 года* финансовые активы отличаются от других активов тем, что для них почти всегда существует соответствующее обязательство со стороны другой институциональной единицы¹⁰. Активы и корреспондирующие пассивы, соответствующие данному определению, отражаются в балансе.

54. В отношении выделения конкретных активов и обязательств *Руководство* очень близко соответствует *СНС 1993 года*, отличаясь от него только формой представления капитала. Концепция капитала и резервов в *Руководстве* представляет собой остаток после учета всех активов и обязательств, а потому является более широким понятием, чем акции и другие формы участия в капитале в *СНС 1993 года*, поскольку она также включает категорию «чистая стоимость капитала» *СНС 1993 года* (совокупные активы за вычетом совокупных обязательств).

⁹Экономические выгоды от финансовых активов могут включать первичные доходы, получаемые от использования актива, и возможность получения холдинговой прибыли.

¹⁰В *СНС 1993 года* принято считать монетарное золото и СДР финансовыми активами, несмотря на отсутствие корреспондирующих им обязательств.

55. В пункте 49 Концепции СМСБУ актив определяется как ресурс, контролируемый предприятием в результате прошлых событий, и от которого предприятие ожидает приток экономических выгод в будущем. Обязательство в нем определяется как текущая обязанность предприятия, возникшая в результате прошлых событий, урегулирование которой, как ожидается, приведет к оттоку ресурсов предприятия, содержащих экономические выгоды. Определение финансовых активов и обязательств в МСБУ 32.5 [МСБУ 32.11] дает общее представление о классификации финансовых активов и обязательств. Финансовые активы включают в себя: 1) денежные средства; 2) договорное право на получение денежных средств или иных финансовых инструментов от другого предприятия либо на обмен финансовых инструментов с другим предприятием на потенциально выгодных условиях; 3) договор, расчет по которому может быть произведен путем оплаты финансовыми инструментами участия в капитале самого предприятия; 4) инструмент участия в капитале другого предприятия. Финансовые обязательства включают следующие договорные обязательства: 1) либо предоставить денежные средства или иной финансовый актив другому предприятию; 2) либо обменять финансовые инструменты с другим предприятием на потенциально невыгодных условиях. Собственный капитал определяется как остаточное имущественное право на активы предприятия после вычета всех его обязательств.

56. Между *Руководством* и МСБУ существуют потенциальные различия в отношении того, что считается активом или обязательством. Например, в отличие от *Руководства*, в МСБУ считается, что незапатентованное «ноу-хау» может соответствовать приведенному в МСБУ определению актива, если, сохраняя такие знания в секрете, предприятие контролирует ожидаемые от них выгоды (пункт 57 Концепции СМСБУ). Аналогичным образом, если политика предприятия заключается в том, чтобы устранять неисправности в своей продукции после истечения ее гарантийного срока, ожидаемые затраты являются обязательствами (пункт 60 Концепции СМСБУ). Вместе с тем, в соответствии с МСБУ, отражение в балансе также зависит от возможности надежно оценить стоимость актива или обязательства (пункты 89 и 91 Концепции СМСБУ). Указанное требование надежной стоимостной оценки сближает определения МСБУ, касающиеся отражения в балансе активов и обязательств, с определениями *Руководства*.

57. В МСБУ представление активов и обязательств носит менее директивный характер и в большей степени, чем в *Руководстве*, зависит от деятельности отдельного предприятия, а также отличается от их представления в *СНС 1993 года*. Кроме того, в МСБУ предусматривается разное представление инструментов на стороне ак-

тивов и пассивов баланса и уделяется больше внимания ликвидности предприятия, что отличается от тех аспектов, которые считаются наиболее значимыми в *Руководстве* и *СНС 1993 года*.

Нефинансовые активы

58. Строка 15 в таблице 4.1, строка 2 в таблице 4.2, строка 14 в таблице 4.3 и строка 8 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют нефинансовым активам (АН) в балансе (не включая приобретенный «гудвилл», который является частью строки АН.22) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

59. Перечисленные строки из *Руководства* близко соответствуют сумме статей, определенных в МСБУ 1.66 как следующие: 1) основные средства; 2) запасы материальных оборотных средств; 3) нематериальные активы.

60. Определение нефинансовых произведенных активов, принятое в *Руководстве*, согласуется с приведенным в МСБУ 16.6, где устанавливается, что недвижимость, здания и сооружения, оборудование — это материальные активы: 1) которые используются компанией для производства или поставки товаров и услуг, для сдачи в аренду другим компаниям, или для административных целей; 2) которые предполагается использовать в течение более чем одного периода. В сферу применения МСБУ не входят: 1) леса и иные аналогичные возобновляемые природные ресурсы, которые в *Руководстве* классифицируются как активы только в том случае, если они являются культивируемыми активами; 2) права на разработку недр, разведку и добычу минерального сырья, нефти, природного газа и иных аналогичных невозобновляемых ресурсов (МСБУ 16.2), поскольку эти виды деятельности имеют настолько специализированный характер, что приводят к вопросам учета, которые должны рассматриваться иначе (МСБУ 38.6).

61. Запасы материальных оборотных средств в *Руководстве* определяются в соответствии с МСБУ 2, где к ним относятся следующие активы: а) предназначенные для продажи в ходе нормальной деятельности; б) в процессе производства для такой продажи; в) в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг (МСБУ 2.4).

62. Согласно МСБУ 38 нематериальный актив является идентифицируемым неденежным активом, который не имеет физической формы и содержится для использования при производстве или предоставлении товаров или услуг, для сдачи в аренду другим или для административных целей (МСБУ 38.7). Данное определение в целом согласуется с используемым в *Руководстве*, но, как отмечалось выше, может интерпретироваться более ши-

роко — с включением «активов», как, например, незапатентованное «ноу-хау», если можно надежно оценить стоимость выгод от этих «активов». Нематериальные объекты не включают «гудвилл» (МСБУ 38.10), который в МСБУ считается активом, если стоимость приобретения превышает долю покупателя в справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств на дату совершения операции (МСБУ 22.41). В *Руководстве* «гудвилл» не считается активом.

Нефинансовые произведенные активы

63. Строка 15 в таблице 4.3 *Руководства* соответствует нефинансовым произведенным активам (АН.1) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Данная строка также соответствует сумме статей, определенных в МСБУ 1.66 как произведенные недвижимость, здания и сооружения и оборудование (то есть за исключением земли (МСБУ 2)), например, запасы материальных оборотных средств (МСБУ 16), и произведенной части нематериальных активов (МСБУ 38), примерами которых являются компьютерное программное обеспечение и ценности.

Нефинансовые произведенные основные фонды

64. Строка 15 (i) в таблице 4.3 *Руководства* соответствует в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* нефинансовым произведенным основным фондам (АН.11) в балансе.

65. В МСБУ произведенные основные фонды учитываются в рамках статьи (а), определяемой в МСБУ 1.66 как недвижимое имущество, здания и сооружения, оборудование, которые являются произведенными (то есть за исключением земли), а также той части статьи (б) — нематериальных активов, — которая является произведенной, примером чего является компьютерное программное обеспечение.

Запасы материальных оборотных средств

66. Строка 15 (ii) в таблице 4.3 *Руководства* соответствует запасам материальных оборотных средств (АН.12) в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. В МСБУ данная строка соответствует статье (е), определяемой в пункте 4 МСБУ 2 как запасы материальных оборотных средств в балансе.

Нефинансовые непроизведенные активы

67. Строка 16 в таблице 4.3 *Руководства* соответствует нефинансовым непроизведенным активам (АН.2) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. В МСБУ данная строка близко соответствует непроиз-

веденной части статьи (а), определяемой в МСБУ 1.66 как недвижимое имущество, здания и сооружения, оборудование, — то есть земле, — и произведенным нематериальным активам, таким как «гудвилл», патенты, договоры долгосрочной аренды и другие допускающие передачу контракты в отношении нефинансовых активов (МСБУ 38). В МСБУ в данную категорию может также включаться стоимость незапатентованного «ноу-хау», если ее можно надежно оценить.

Жилая и коммерческая недвижимость

68. Жилая и коммерческая недвижимость, которая отражена в строке 9 таблицы 4.4 *Руководства*, непосредственно не выделяется ни в *СНС 1993 года*, ни в МСБУ. Тем не менее в *СНС 1993 года* жилые помещения и другие здания и сооружения рассматриваются в пунктах 10.69–10.71 и включаются в нефинансовые произведенные активы (АН.1), а земля обсуждается в пунктах 10.59 и 10.60 и включается в нефинансовые произведенные активы (АН.2) баланса. В МСБУ недвижимость включается в статью, определяемую в МСБУ 1.66 как основные средства (недвижимое имущество, здания и сооружения, оборудование) (МСБУ 16.35).

Финансовые активы

69. Строка 16 в таблице 4.1, строка 3 в таблице 4.2, строка 17 в таблице 4.3 и строка 11 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* финансовым активам (АФ) в балансе¹¹.

70. В МСБУ требуется разделять депозитные учреждения и другие корпоративные структуры. Для депозитных учреждений МСБУ 30 определяет активы, которые должны отдельно раскрываться в их финансовых отчетах. К ним относятся денежные средства и остатки на счетах в центральном банке; казначейские и прочие векселя, принимаемые для переучета в центральном банке; государственные и другие ценные бумаги, хранимые для последующих дилинговых операций с ними; средства, размещенные в других банках, предоставленные им кредиты и авансы; прочие средства, размещенные на денежном рынке; кредиты и авансы клиентам; инвестиционные ценные бумаги (МСБУ 30.19). В МСБУ четко указывается, что финансовые отчеты должны включать перечисленные статьи, но необязательно должны огра-

ничиваться ими. Например, в перечне инструментов в МСБУ 30 отсутствуют какие-либо указания на производные финансовые инструменты, которые, в соответствии с МСБУ 39, должны отражаться в балансе по справедливой стоимости (МСБУ 39.10 и 39.27) [МСБУ 39.9], за исключением производных инструментов, которые предназначены для хеджирования. Кроме того, в некоторых ситуациях для представления счетов депозитных учреждений значимую роль играет МСБУ 1, например, в случае налоговых активов (см. непосредственно ниже). С учетом этих исключений и несмотря на различия в форме представления, определения названных статей в МСБУ и охватываемые ими финансовые активы близки к *Руководству*.

71. В отношении небанковских структур в МСБУ 1.66 предусматривается представление активов исходя из их ликвидности, точно так же как и в случае депозитных учреждений. Хотя МСБУ не предписывают порядок или формат представления статей, в этих стандартах каждая из перечисленных статей считается существенно отличающейся по своему характеру или функции, чтобы заслуживать отдельного отражения в балансе, наряду с промежуточными итоговыми суммами, призванными достоверно представлять финансовое положение предприятия. И в этом случае охват активов близок к охвату *Руководства*, но классификация и определения используемых статей значительно отличаются. К финансовым активам, определяемым в МСБУ 1.66, относятся: статья (g) — денежные средства и их эквиваленты — кассовая наличность, депозиты до востребования и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости (МСБУ 7.6); статья (f) — торговая и другая дебиторская задолженность — активы, создаваемые компанией путем предоставления денежных средств, товаров или услуг непосредственно дебитору; статья (d) — инвестиции, отражаемые по методу долевого участия, — инвестиции в ассоциированные (МСБУ 28) и неконсолидированные дочерние предприятия (МСБУ 27.30); соответствующие налоговые активы (МСБУ 12.5), которые не считаются активами в *Руководстве*, за исключением случаев, когда были выплачены излишние суммы налогов и они должны быть возвращены; статья (с) — другие финансовые активы, которые включают ценные бумаги.

Обязательства

72. Строка 23 таблицы 4.1, строка 11 таблицы 4.2, строка 24 таблицы 4.3 и строка 17 таблицы 4.4 *Руководства* соответствуют пассивам (АФ) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

73. Как и в случае активов, в МСБУ требуется разделять депозитные учреждения и другие корпоративные структуры. В МСБУ 30.19 следующим образом определяют-

¹¹Для того чтобы обеспечить строгое соответствие *Руководству*, по недействующим активам не должны начисляться проценты. Вместе с тем в главе 4 предлагается, если данные о кредитах по депозитным учреждениям доступны только с включением таких процентов, представлять сумму начисленных процентов по необслуживаемым кредитам совместно со специальными резервами, созданными на покрытие возможных потерь по кредитам, и включать их в состав таких созданных резервов. В принципе, такой же подход следует использовать и в отношении других активов.

ся обязательства, данные по которым должны представляться в финансовых отчетах депозитных учреждений: 1) депозиты других банков; 2) другие депозиты денежного рынка; 3) суммы задолженности другим вкладчикам; 4) депозитные сертификаты; 5) простые векселя и прочие обязательства, подтвержденные документально; 6) прочие заемные средства. Как и в случае активов, указанные статьи подлежат обязательному включению в перечень обязательств, но этот перечень необязательно должен ограничиваться ими.

74. В отношении других корпоративных структур МСБУ 1.66 предусматривается представление следующих обязательств: статья (h) — торговая и другая кредиторская задолженность (краткосрочные обязательства); статья (i) — налоговые обязательства, которые отражаются в *Руководстве*, если невыплаченные суммы налогов являются фактической задолженностью перед сектором государственного управления; статья (j) — созданные резервы; статья (k) — не относящиеся к текущим процентные обязательства (долгосрочные обязательства). Последние отражаются в учете, если предприятие имеет текущее обязательство в результате прошлого события, если есть вероятность того, что для урегулирования этого обязательства потребуются расходование ресурсов, и если сумма обязательства может быть надежно оценена. В созданные резервы включаются такие статьи, как предоставляемые по продукции гарантии и затраты на ликвидацию ущерба окружающей среде (МСБУ 37.19). В *Руководстве* считается предпочтительным подход, когда резервы, созданные на покрытие расчетных затрат, связанных с предоставляемыми по продукции гарантиями, включаются в себестоимость проданной продукции и в общие резервы в составе капитала. Как и в случае активов, в МСБУ не предписывается порядок или формат представления статей, в этих стандартах каждая из перечисленных статей считается существенно отличающейся по своему характеру или функции, чтобы заслуживать отдельного отражения в балансе, наряду с представлением, по мере необходимости, промежуточных итоговых сумм, призванных достоверно показывать финансовое положение предприятия.

Наличная валюта и депозиты

75. На стороне активов строка 17 в таблице 4.1, строка 4 в таблице 4.2, строка 18 в таблице 4.3 и строка 12 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют финансовым активам (AF.2) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. На стороне пассивов строка 24 в таблице 4.1 и строка 12 в таблице 4.2 *Руководства* соответствуют пассивам (AF.2) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

76. В МСБУ для депозитных учреждений наиболее близким эквивалентом активов является сумма статей, определяемых как денежные средства и остат-

ки на счетах в центральном банке и средства, размещенные в других банках (МСБУ 30.19 и 30.21). Для других секторов наиболее близким эквивалентом являются денежные средства (кассовая наличность и депозиты до востребования) и, возможно, некоторые компоненты эквивалентов денежных средств (краткосрочные высоколиквидные инвестиции (МСБУ 7.6)). Согласно МСБУ 7.8 овердрафты могут отражаться как часть денежных средств и их эквивалентов, а не как кредиты и займы, как это рекомендуется в *Руководстве*.

77. Обязательства депозитных учреждений по наличной валюте и депозитам равны в МСБУ сумме депозитов других банков и задолженности перед другими вкладчиками (МСБУ 30.19).

Кредиты и займы

78. На стороне активов строка 18 (i) в таблице 4.1 и строка 5 в таблице 4.2 *Руководства* соответствуют кредитам и займам (AF.4) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Аналогичным образом и на стороне пассивов строка 25 в таблице 4.1, строка 13 в таблице 4.2, строка 25 в таблице 4.3 и строка 18 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* кредитам и займам (AF.4) в балансе.

79. В случае депозитных учреждений кредиты и займы на стороне активов наиболее близко соответствуют в МСБУ сумме кредитов и авансов клиентам и кредитов и авансов другим банкам (кроме центрального банка) (МСБУ 30.19). Чтобы получить информацию по кредитам и займам, требуется отдельное представление средств, размещенных в других банках (МСБУ 30.21), и их исключение из статьи «средства, размещенные в других банках, и предоставленные этим банкам кредиты и авансы». На стороне пассивов кредиты и займы представляют собой подстатью прочих заемных средств. В МСБУ специальные и общие резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, могут вычитаться из балансовой суммы соответствующей категории кредитов и займов (МСБУ 30.45). При этом депозитные учреждения должны раскрывать агрегированную сумму резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, на дату баланса (МСБУ 30.43с). Кредиты и займы определяются в МСБУ 39.10 [МСБУ 39.9].

80. В случае других корпоративных структур кредиты и займы на стороне активов являются подстатьей в составе других финансовых активов. На стороне пассивов овердрафты могут включаться в денежные средства и их эквиваленты (МСБУ 7.8), а кредиты и займы также подлежат включению в процентные обязательства, не относящиеся к текущим (МСБУ 1.66).

81. В отношении двух особых проблем можно отметить следующее: порядок учета соглашений о продаже ценных бумаг с обратным выкупом (РЕПО) в МСБУ согласуется с подходом *Руководства*, предусматривающим их учет как кредитов, обеспеченных залогом (МСБУ 39.10 и МСБУ 39.35–39.39) [МСБУ 39.AG.51]. Кроме того, порядок учета договоров финансового лизинга в МСБУ по существу совпадает с порядком учета кредитов и займов (МСБУ 17) и соответствует классификации кредитов и займов в *Руководстве*.

Межбанковские кредиты и займы

82. Строка 18 (i.i) в таблице 4.1 *Руководства* соответствует кредитам и займам депозитным учреждениям (AF.4 S.122) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*.

83. В МСБУ данная строка эквивалентна кредитам и авансам другим банкам и не включает средств, размещенных в других банках (МСБУ 30.19 и 30.21). Говоря иными словами, для получения информации по кредитам и займам по сравнению с указанной статьей в МСБУ 30.19 размещение средств в других банках должно представляться отдельно (МСБУ 30.21) и исключаться из статьи «средства, размещенные в других банках, и предоставленные этим банкам кредиты и авансы».

Кредиты и займы, кроме межбанковских

84. Строка 18 (i.ii) в таблице 4.1 *Руководства* соответствует кредитам и займам (AF.4) за вычетом кредитов и займов депозитным учреждениям (AF.4 S.122) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. В МСБУ данная строка эквивалентна кредитам и авансам клиентам (МСБУ 30.19).

Распределение кредитов и займов по секторам и географическим регионам

85. Строка 18 (i) в таблице 4.1 *Руководства* может быть представлена в распределении по институциональным секторам. В полной последовательности счетов *СНС 1993 года* такая информация по секторам соответствует статьям с AF.4 S.1 по AF.4 S.2.

86. В *СНС 1993 года* не рассматривается географическое местоположение должников, за исключением их разделения на резидентов и нерезидентов.

87. МСБУ 14 устанавливает принципы представления финансовой информации по хозяйственным и географическим сегментам. Хозяйственные сегменты определяются по виду производимой продукции или услуг (МСБУ 14.9), а потому могут рассматриваться как в целом аналогичные отраслевой классификации кредитов — одному

из вариантов, предусмотренных в *Руководстве*. Понятие географического сегмента основано на предоставлении товаров и услуг в конкретной экономической среде, и таким сегментом может быть одна страна, группа из двух или более стран или регион внутри страны (МСБУ 14.9). Распределение по странам упростит группировку кредитов по регионам, изложенную в *Руководстве*. Кроме того, в соответствии с МСБУ 30.40–30.41 и МСБУ 32.74–32.76 [МСБУ 32.38–32.85] должны раскрываться результаты анализа концентрации кредитного риска по секторам и географическим регионам. В МСБУ 30.41 указывается, что географические регионы могут состоять из отдельных стран, групп стран или районов внутри страны, раскрываемая информация по клиентам может представляться по секторам, таким как органы государственного управления, государственные структуры, торговые и коммерческие предприятия.

Специальные резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам

88. Как и в случае необслуживаемых кредитов и займов (НОК), в *СНС 1993 года* не предусмотрено категории, равнозначной специальным созданным резервам (строка 18 (ii) таблицы 4.1) *Руководства*. В *СНС 1993 года* в стоимость кредитов и займов не вносится поправка на созданные резервы. Поэтому в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* до момента списания кредитов резервы, созданные на покрытие неблагоприятных активов, неявным образом и без представления отдельной строкой включаются в состав чистой стоимости капитала (B.90).

89. Согласно МСБУ 30.43с банки должны раскрывать общую сумму резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и авансам, на дату баланса, с тем чтобы пользователи финансовых отчетов имели представление о воздействии, которое убытки по кредитам и авансам оказывают на финансовое положение депозитных учреждений (МСБУ 30.47). В отличие от *Руководства* в раскрываемую информацию включаются как специальные, так и общие резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам (МСБУ 30.45). (Данное различие обусловлено тем, что ПФУ по кредитам за вычетом созданных резервов составляется в *Руководстве* с вычетом только специальных созданных резервов, тогда как в МСБУ из стоимости кредитов вычитаются как специальные, так и общие созданные резервы.)

Долговые ценные бумаги

90. На стороне активов строка 19 в таблице 4.1, строка 6 в таблице 4.2, строка 19 в таблице 4.3 и строка 13 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* ценным бумагам,

кроме акций, (AF.3) в балансе. Аналогичным образом и на стороне пассивов строка 26 в таблице 4.1, строка 14 в таблице 4.2 и строка 26 в таблице 4.3 *Руководства* в *СНС 1993 года* соответствуют ценным бумагам, кроме акций (AF.3) в балансе.

91. Если брать депозитные учреждения, то на стороне активов строка 19 в таблице 4.1 *Руководства* соответствует сумме краткосрочных казначейских обязательств и других краткосрочных обязательств, принимаемых для перечета в центральном банке, прочих средств, размещенных на денежном рынке, компонента долговых ценных бумаг в составе государственных и других ценных бумаг для целей текущей торговли и инвестиционных ценных бумаг (МСБУ 30.19)¹². В основных финансовых отчетах долговые ценные бумаги из последних двух статей могут не представляться отдельно, но в соответствии с МСБУ 32.60(с) [МСБУ 32.71(с)] в дополнительной информации должно указываться, какие из финансовых активов предприятия не подвержены процентному риску, например, определенные инвестиции в ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Такая дополнительная информация, используемая в сочетании со статьями по государственным и другим ценным бумагам для целей текущей торговли, а также по инвестиционным ценным бумагам, при достаточной детализации публикуемой отчетности может дать возможность выделить авуары в форме долговых ценных бумаг (см. также МСБУ 32.64 [МСБУ 32.74]).

92. Если брать депозитные учреждения, то на стороне пассивов строка 26 в таблице 4.1 *Руководства* соответствует сумме депозитных сертификатов, других депозитов денежного рынка, простых векселей и прочих обязательств, подтвержденных документально (МСБУ 30.19), а также компонента долговых ценных бумаг в статье «прочие заемные средства».

93. Если брать другие корпоративные структуры, то на стороне активов долговые ценные бумаги соответствуют компоненту долговых ценных бумаг в составе эквивалентов денежных средств и финансовых активов, не отраженных в других статьях. Если не требуется дополнительная разбивка, то в данных, составленных по МСБУ, может быть невозможно выделить долговые ценные бумаги.

¹²В соответствии с МСБУ 32. А20–21 [МСБУ 32.18а], привилегированная акция, которая предусматривает погашение за установленную или подпадающую определению сумму на установленную или подпадающую определению дату в будущем или по усмотрению держателя, соответствует определению долговой ценной бумаги, если эмитент имеет обязательство передать держателю привилегированной акции финансовые активы. Этот подход согласуется с определением долгового инструмента в *Руководстве* как инструмента, по которому в будущем должны быть произведены платежи процентов и/или основной суммы.

Страховые технические резервы

94. На стороне активов строка 8 в таблице 4.2 *Руководства* соответствует строке AF.6 в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Аналогичным образом и на стороне пассивов строка 15 в таблице 4.2 *Руководства* соответствует строке AF.6 в балансе в *СНС 1993 года*. В МСБУ не предусмотрено требований о раскрытии информации, конкретно относящейся к страховым техническим резервам. Вместе с тем в соответствии с МСБУ 1.67 в балансе должны быть представлены дополнительные статьи, если это необходимо для достоверного представления финансового положения предприятия. МСФО 4 касается бухгалтерского учета прав и обязанностей по договорам страхования.

Торговый кредит

95. На стороне активов строка 21 в таблице 4.3 *Руководства* соответствует торговому кредиту и авансам (AF.81) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Аналогичным образом и на стороне пассивов строка 27 в таблице 4.3 *Руководства* соответствует AF.81 в балансе в *СНС 1993 года*.

96. На стороне активов строка 21 в таблице 4.3 *Руководства* наиболее близко соответствует в МСБУ торговой и другой дебиторской задолженности, а строка 27 на стороне пассивов — торговой и другой кредиторской задолженности (МСБУ 1.66).

Акции и другие формы участия в капитале

97. На стороне активов строка 20 в таблице 4.1, строка 7 в таблице 4.2, строка 20 в таблице 4.3 и строка 14 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют строке AF.5 в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Однако на практике между ними может существовать различие в зависимости от того, каким образом оцениваются инвестиции в собственный капитал ассоциированных и неконсолидированных дочерних предприятий. Данный вопрос применительно к иностранным аффилированным предприятиям кратко рассматривается в пункте 13.74 *СНС 1993 года*.

98. В случае депозитных учреждений строка 20 в таблице 4.1 *Руководства* соответствует в МСБУ компоненту ценных бумаг, обеспечивающих участие в капитале, в составе государственных и других ценных бумаг, хранимых для текущих операций с ними, и инвестиционных ценных бумаг (МСБУ 30.19). В основных финансовых отчетах ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, из последних двух статей могут не представляться отдельно, но в соответствии с МСБУ 32.60(с) [МСБУ 32.71(с)] в дополнительной информации должно указываться, какие из финансовых активов предприятия напрямую не подвержены про-

центному риску, например, определенные инвестиции в ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. В случае небанковских корпораций ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, включаются в состав инвестиций, учитываемых с использованием метода долевого участия, и других финансовых активов (МСБУ 1.66). Учет по методу долевого участия касается инвестиций в ассоциированные (МСБУ 28.6) и неконсолидированные дочерние предприятия (МСБУ 27.30) и, по существу, означает следующую оценку таких инвестиций: первоначально — по стоимости приобретения, а впоследствии — по доле инвестора в чистых активах объекта инвестирования (МСБУ 28.3).

Производные финансовые инструменты

99. На стороне активов строка 21 в таблице 4.1, строка 9 в таблице 4.2, строка 22 в таблице 4.3 и строка 15 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют производным финансовым инструментам, отражаемым в составе строки АФ.7 в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. На стороне пассивов строка 29 в таблице 4.1, строка 18 в таблице 4.2, строка 30 в таблице 4.3 и строка 21 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в *СНС 1993 года* строке АФ.7 в балансе¹³.

100. В МСБУ 39.10 [МСБУ 39.3] определяются производные финансовые инструменты, и, за исключением производных инструментов по товарам (см. ниже), это определение согласуется с используемым в *Руководстве* (см. также МСБУ 32.9–32.11). В МСБУ 39.10 [МСБУ 39.9] четко указывается, что производные финансовые инструменты должны отражаться в учете как финансовые инструменты и учитываться по справедливой стоимости в счете прибылей и убытков, за исключением тех, которые идентифицированы соответствующим образом как инструменты хеджирования и эффективно используются в качестве таковых. Хотя в МСБУ отсутствуют конкретные рекомендации в отношении отдельного представления позиций по производным финансовым инструментам, в соответствии с МСБУ 39.27 [МСБУ 39.14] производные финансовые инструменты отражаются в балансе¹⁴. Что касается производных инструментов по биржевым товарам, то в *Руководстве* такие производные контракты входят в определение производных финансовых инструментов, а в МСБУ предусмотрена некоторая гибкость, то есть контракты, в которых четко оговорен расчет денежны-

ми средствами в соответствии с некоторой формулой, относятся к производным финансовым инструментам, в отличие от иных подобных инструментов. Это объясняется тем, что в МСБУ договоры на поставку товаров и услуг не считаются финансовыми инструментами (МСБУ 32 А9–17) [МСБУ 32 АГ.20–24].

Прочие активы

101. Строка 22 в таблице 4.1, строка 10 в таблице 4.2, строка 23 в таблице 4.3 и строка 16 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* сумме страховых технических резервов (АФ.6) и другой дебиторской задолженности (АФ.8) (не включая торговые кредиты (АФ.81) в случае нефинансовых корпораций, поскольку в *Руководстве* они представляются отдельно) в балансе.

102. В МСБУ эти строки наиболее близко соответствуют торговой и другой дебиторской задолженности (МСБУ 1.66 и 39.10) [МСБУ 39 АГ.26] — хотя в *Руководстве* компонент торгового кредита в случае нефинансовых корпораций показывается отдельно — и налоговым активам (МСБУ 1.66). Однако в отличие от *Руководства*, если будущая экономическая выгода заключается в получении товаров или услуг, а не в праве на получение денежных средств или другого финансового актива, такие выгоды не считаются финансовым активом (МСБУ 32.12) [МСБУ 32 АГ.11]. Тем не менее, если уплаченные налоги превышают суммы, подлежащие выплате за период, излишек должен считаться активом (МСБУ 12.12). В МСБУ, в отличие от *Руководства*, при определенных условиях в учете отражаются отложенные налоговые активы (МСБУ 12.24) — по существу, если есть вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые льготы, обусловленные убытками прошлых периодов. Что касается обязательств по договорам страхования, то МСБУ 32 однозначно исключает их из числа финансовых инструментов (МСБУ 32.1), за исключением определенных договоров перестрахования и инвестиционных договоров, заключенных страховыми компаниями (МСБУ 32.3). В МСБУ 38 отмечается, что договоры, связанные со страховыми компаниями, имеют настолько специализированный характер, что приводят к вопросам учета, которые должны рассматриваться иначе (МСБУ 38.6)¹⁵.

¹³См. IMF (2001).

¹⁴Согласно МСБУ 39.23, в частности, если инструмент со встроенным производным инструментом не оценивается по справедливой стоимости, а изменения такой стоимости представляются в чистых прибылях и убытках, то встроенный производный инструмент должен отражаться в учете отдельно. В *Руководстве* не предусмотрены условия, при которых встроенный инструмент указывается отдельно.

¹⁵МСФО 4, который изменяет МСБУ 32 и МСБУ 38, касается финансовой отчетности по договорам страхования предприятия, которое оформляет такие договора. Этот стандарт позволяет применять по-прежнему существующую практику учета до тех пор, пока Совет по международным стандартам бухгалтерского учета не завершит второй этап своего проекта по договорам страхования.

Прочие обязательства

103. Строка 27 в таблице 4.1, строка 16 в таблице 4.2, строка 28 в таблице 4.3 и строка 19 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* другой кредиторской задолженности (AF.8) (исключая торговые кредиты (AF.81) в случае нефинансовых корпораций, поскольку они указываются отдельно в другой статье) и, возможно, с включением страховых технических резервов (AF.6) (кроме подобных обязательств других финансовых учреждений, которые отражаются отдельно в другой статье) в балансе. В МСБУ эти строки наиболее близко соответствуют торговому кредиту и другой кредиторской задолженности (за исключением тех компонентов, которые включены в другие статьи) и налоговым обязательствам в той части, которая представляет собой подлежащие выплате суммы по уже полученной прибыли (МСБУ 12.5).

Долг

104. Строка 28 в таблице 4.1, строка 17 в таблице 4.2, строка 29 в таблице 4.3 и строка 20 в таблице 4.4 *Руководства* соответствуют в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* сумме обязательств в форме депозитов (AF.2), ценных бумаг, кроме акций (AF.3), кредитов и займов (AF.4), обязательств по страховым техническим резервам (AF.6) и другой кредиторской задолженности (AF.8; см. также IMF, 2000) в балансе.

105. В МСБУ в случае депозитных учреждений долг представляет собой сумму депозитов других банков, других депозитов денежного рынка, величины задолженности перед другими вкладчиками, депозитных сертификатов, простых векселей и иных обязательств, подтвержденных документально, прочих заемных средств (МСБУ 30.19) и налоговых обязательств (МСБУ 1.66), в той мере, в какой они представляют собой начисленные и еще невыплаченные суммы по уже полученной прибыли. В случае других корпоративных структур долг представляет собой сумму торговой и другой кредиторской задолженности, процентных обязательств, не относящихся к текущим, и налоговых обязательств — в той мере, в какой они представляют собой начисленные и невыплаченные суммы по уже полученной прибыли (МСБУ 1.66).

Капитал и резервы

106. Строка 30 в таблице 4.1, строка 19 в таблице 4.2, строка 31 в таблице 4.3 и строка 22 в таблице 4.4 *Руководства* близко соответствуют сумме акций и других форм участия в капитале (AF.5) и чистой стоимости капитала (B.90) в балансе в полной последовательности счетов *СНС 1993 года*. Различие между ними заключается в том, что в *Руководстве*, в отличие от *СНС 1993 года*, на уровне капитала и резервов сказываются специаль-

ные резервы, созданные на покрытие кредитов и займов и, в соответствующих случаях, прочих активов, а также исключение приобретенного «гудвилла». Кроме того, чтобы избежать двойного учета капитала и резервов депозитных учреждений на уровне сектора, из данных исключаются инвестиции в инструменты участия в капитале внутри сектора. Кроме того, различия могут быть обусловлены разными подходами к стоимостной оценке, используемыми в *Руководстве* и *СНС 1993 года* для определения стоимости инвестиций в инструменты участия в капитале внутренних ассоциированных и дочерних предприятий. В *Руководстве* разбивка капитала и резервов депозитных учреждений и нефинансовых корпораций на подкатегории производится на основе *РДФС* МВФ (МВФ, 2000, стр. 34–35), а не *СНС 1993 года*. Вместе с тем, кроме перечисленных выше отличий от *СНС 1993 года*, между *Руководством* и *РДФС* существуют различия в охвате на уровне подкатегорий. Например, в отличие от *РДФС*, в *Руководстве* общие созданные резервы не включаются в чистый доход (а потому, потенциально, и в нераспределенную прибыль), а относятся к капиталу и резервам.

107. В МСБУ категория капитала и резервов в принципе наиболее близко соответствует совокупному собственному капиталу, который представляет собой разность между активами и обязательствами (и, как видно из сказанного выше, между *Руководством* и МСБУ существуют определенные различия в охвате этих инструментов). Собственный капитал равен сумме выпущенного капитала, нераспределенной прибыли, резервов, представляющих собой средства, выделенные из нераспределенной прибыли, и резервов, представляющих собой поправочные суммы на поддержание капитала (пункт 65 Концепции МСБУ). В соответствии с МСБУ 1.74 требуется раскрытие информации о выпущенном капитале. Поправочные суммы на поддержание капитала делятся на относящиеся к финансовому и относящиеся к физическому капиталу, и они равны холдинговой прибыли и убыткам по финансовым инструментам, которые не отражаются в отчете о прибылях и убытках. Миноритарная доля, которая может возникать в результате консолидации дочернего предприятия, — это часть чистых активов дочерней компании, относящихся на долю в ее капитале, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании» (МСБУ 27.6). В соответствии с МСБУ 27 «Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании» финансовый инструмент, классифицируемый дочерним предприятием как инструмент участия в капитале, исключается при консолидации, если он принадлежит материнской компании, или представляется материнской компанией в консолидированном балансе как миноритарная доля, отдельно от собственного капитала акционеров самой материнской компании. Миноритарная доля является, следовательно, частью капитала и резервов.

Выборочные справочные ряды данных

Ликвидные активы

108. Концепция ликвидных активов в *Руководстве* — как активов, которые в любой момент времени доступны экономическому субъекту для удовлетворения потребностей в денежных средствах — не имеет эквивалента в *СНС 1993 года*. Поэтому строкам 39 и 40 в таблице 4.1 и строкам 41 и 42 в таблице А3.4 *Руководства* нет концептуально соответствующих строк в *СНС 1993 года*. Тем не менее из полной последовательности счетов *СНС 1993 года* можно получить приближенную оценку базового показателя ликвидных активов путем суммирования валюты (AF.21), переводных депозитов (AF.22), (сверх) краткосрочных кредитов и займов (AF.41) и прочей дебиторской задолженности (AF.8). Добавление авуаров в форме краткосрочных (со сроком погашения менее одного года) ценных бумаг, кроме акций, (AF.31) и, возможно, авуаров в форме акций и других инструментов участия в капитале (AF.5) позволяет получить приближенную оценку более широкого показателя. Такие показатели ликвидных активов будут отличаться от используемых в *Руководстве*, поскольку они не будут включать определенные активы (непереводные депозиты со сроком погашения менее трех месяцев и долгосрочные авуары в форме ценных бумаг, обращающихся на ликвидных рынках), а некоторые включенные в эти показатели активы в них включаться не должны (необращающиеся краткосрочные ценные бумаги, кроме акций, и другие необращающиеся активы со сроком погашения более трех месяцев). В случае депозитных учреждений в *Руководстве* в ликвидные активы не включаются никакие необращающиеся требования к другим депозитным учреждениям.

109. В МСБУ ликвидности уделяется более пристальное внимание, чем в *СНС 1993 года*. В случае депозитных учреждений ликвидным активам в строке 40 таблицы 4.1 *Руководства* наиболее близко соответствуют следующие статьи из МСБУ 30.19: денежные средства и остатки на счетах в центральном банке, казначейские и прочие векселя, принимаемые для переучета в центральном банке, государственные и другие ценные бумаги, хранимые для последующих операций с ними, средства, размещенные на денежном рынке, за вычетом средств, размещенных в других банках. При этом в данный показатель не должны включаться средства, размещенные на денежном рынке на срок более трех месяцев, которые не могут быть в любой момент времени обращены в наличные средства. С другой стороны, в него включаются инвестиционные ценные бумаги, которые обращаются на ликвидных рынках. Кроме того, МСБУ 30.30–30.39 требуют представлять информацию по активам (и обязательствам) в разбивке на соответствующие группы по срокам погашения, исходя из остающегося на дату баланса периода до договорного срока погашения, — предлагается пять диапазонов по срокам

погашения, первые два из которых включают активы с остатком срока до погашения до трех месяцев включительно.

110. В случае нефинансовых корпораций наиболее близким эквивалентом концепции ликвидных активов, используемой в *Руководстве*, являются денежные средства и их эквиваленты — активы, хранимые для покрытия краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестиций или других целей (МСБУ 7.7). Для того чтобы инвестиция классифицировалась как эквивалент денежных средств, должна существовать возможность в любой момент времени обратиться в определенную сумму денежных средств, и она должна быть подвержена незначительному риску изменения стоимости. Поэтому инвестиции обычно классифицируются как эквиваленты денежных средств только в тех случаях, когда они имеют короткий срок погашения, например, не более трех месяцев с даты приобретения (МСБУ 7.6 и 7.7). Инвестиции в инструменты участия в капитале не включаются, за исключением случаев, когда они, по существу, являются эквивалентами денежных средств (МСБУ 7.7). Вместе с тем банковские займы в форме овердрафтов, возмещаемые по требованию, могут включаться (вычитаться) как компонент денежных средств и их эквивалентов (МСБУ 7.8) — в отличие от подхода *Руководства*, при котором овердрафты классифицируются как статья обязательств. Денежные средства и их эквиваленты наряду с торговой дебиторской задолженностью со сроком не более трех месяцев в принципе близки к базовому показателю ликвидных активов в *Руководстве*. Такие инструменты отражаются в составе других финансовых активов (МСБУ 1.66).

Краткосрочные обязательства

111. Приведенное в *Руководстве* определение того, что является краткосрочным, а также используемое в нем определение обязательств совпадают с соответствующими определениями *СНС 1993 года*. Вместе с тем, хотя в полной последовательности счетов *СНС 1993 года* предусмотрено отдельное представление краткосрочных обязательств в форме ценных бумаг, кроме акций (AF.31), и кредитов и займов (AF.41), это не относится к депозитам, другой кредиторской задолженности и производным финансовым инструментам.

112. В МСБУ предусмотрено аналогичное используемому в *Руководстве*, но не идентичное ему разграничение по срокам погашения свыше и до одного года (МСБУ 1.60 и глоссарий в издании IASB (2002)), за исключением ситуации, когда производственный цикл предприятия не равен одному году — в этом случае граница, отделяющая долгосрочные обязательства, будет иной. Раскрытие информации о текущих обязательствах в соответствии с МСБУ 1.60 дает показатель краткосрочных обязательств, который в целом соответствует определению *Руководства*. Кроме того, в

соответствии с МСБУ 30.30 банк должен представлять информацию о разбивке обязательств (и активов) на группы по срокам погашения, определяемым на основе периода времени до наступления даты их погашения, оставшегося на момент составления баланса. Что касается активов, то в МСБУ 30.33 предлагается выделять финансовые обязательства в пять отдельных групп по срокам погашения.

Необслуживаемые кредиты

113. Как и в случае ликвидных активов, в *СНС 1993 года* отсутствует концепция, соответствующая необслуживаемым кредитам. В полной последовательности счетов *СНС 1993 года* такие кредиты без какого-либо выделения включаются в состав кредитов и займов (АФ.4). Поэтому из *СНС 1993 года* невозможно получить данные об общей сумме НОК.

114. В МСБУ 39.110 [МСБУ 39.58–39.70] приводятся указания в отношении определения активов, которые могут быть неблагополучными, в целом соответствующие подходу *Руководства*. В *Руководстве* больше внимания уделяется просрочке платежей сверх определенного временного лимита, тогда как указания в отношении снижения качества активов в МСБУ 39 распространяются как на фактические нарушения договора (хотя никаких рекомендаций по времени просрочки не приводится), так и на другие свидетельства такого снижения. Кроме того, в МСБУ 30.43 установлено, что банку следует раскрывать следующую информацию: а) основу учета, использованную для расчета текущей суммы безнадежных кредитов и авансов; б) подробные сведения об изменениях любого счета отчислений для отчислений на неблагополучные активы; в) общую сумму любого счета отчислений для убытков от неблагополучных активов на дату баланса; г) включенную в баланс общую сумму кредитов и авансов, по которым не начисляются проценты¹⁶. Принципы определения момента, когда следует прекратить начисление процентов, могут различаться между предприятиями и не всегда соответствуют рекомендации относительно срока в 90 дней, предлагаемой в *Руководстве*.

Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте

115. В *СНС 1993 года* не дается определения активов и обязательств в иностранной валюте (хотя информация о них может быть доступна специалистам по экономи-

¹⁶В МСБУ 39 рекомендуется продолжать начисление процентов по неблагополучным кредитам и займам по ставке, используемой для расчета дисконтированной стоимостной оценки неблагополучного актива (МСБУ 39.116) [МСБУ 39.63], тогда как в МСБУ 30 рассматриваются кредиты и займы, по которым было прекращено начисление процентов.

ческой статистике из исходных данных, используемых для построения национальных счетов).

116. МСБУ 32.43(i) [МСБУ 32.52(a)(i)] требует раскрывать информацию, которая помогает пользователям финансовых отчетов оценить уровень рисков, связанных, в частности, с валютным риском, — риском того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться в результате изменений обменных курсов. Однако в стандартах не предписывается ни формат, ни уровень детализации информации, подлежащей раскрытию (МСБУ 32.44–32.45) [32.51–32.52].

Чистая открытая позиция в иностранной валюте

117. В *СНС 1993 года* нет соответствующей концепции. В соответствии с МСБУ 30.40 банк должен раскрывать величину любых значительных чистых позиций в иностранной валюте.

Крупные открытые позиции

118. В *СНС 1993 года* отсутствует концепция крупных открытых позиций, поскольку в центре ее внимания находится сводная экономическая статистика, а не кредитные риски, которым подвержены отдельные институциональные единицы. В соответствии с МСБУ 30.40 банк должен раскрывать информацию о любой значительной концентрации своих активов, обязательств и забалансовых статей. Такая информация должна раскрываться с использованием разбивок по географическим регионам, группам клиентов или отраслевым группам или по другим аспектам концентрации риска, которые соответствуют условиям деятельности банка. В МСБУ 32.74 [МСБУ 32.83] отмечается, что выявление ситуаций значительной концентрации — прерогатива органов управления, принимающих решения с учетом условий деятельности компании и ее дебиторов. Раскрытие информации о случаях концентрации риска неплатежа включает описание характерных признаков, являющихся определяющими для каждого отдельного случая, и сумму максимального риска неплатежа, относящегося ко всем признанным и непризнанным в балансе активам с теми же характерными признаками (МСБУ 32.76) [МСБУ 32.85].

Просроченная задолженность

119. В полной последовательности счетов *СНС 1993 года* просроченная задолженность (строка 70 в таблице А3.2) не показывается отдельно, но при этом она может представляться в качестве справочной статьи (пункт 11.101 *СНС 1993 года*). В МСБУ просроченная задолженность не рассматривается.

Приложение V. Числовые примеры

Введение

1. Чтобы проиллюстрировать основные концепции составления показателей и методологии, изложенные в *Руководстве*, и разъяснить порядок расчета ПФУ, в настоящем приложении представлен ряд числовых примеров. Эти примеры сгруппированы в следующие три раздела.

Часть 1. **Базовый набор данных** с примерами, включающими отчеты о доходах и расходах и балансы, приводимыми для иллюстрации порядка расчета утвержденных ПФУ.

Часть 2. Примеры, иллюстрирующие **правила учета** в отношении: 1) прибыли и убытков по финансовым инструментам; 2) процентных доходов по необслуживаемым кредитам.

Часть 3. Примеры, иллюстрирующие **консолидацию и связанные с ней проблемы на уровне сектора**, включая: 1) расширенный базовый набор данных; 2) наглядные примеры консолидации капитала на уровне сектора в целом; 3) наглядные примеры учета «гудвилла» в капитале сектора в целом.

Хотя основное внимание в этих примерах уделяется сектору депозитных учреждений, они могут относиться также и к другим корпоративным секторам. Поэтому данное приложение включает дополнительно следующий раздел:

Часть 4. Различные аспекты расчета ПФУ по нефинансовым корпорациям

Часть 1. Базовый набор данных

Общие вопросы

2. Для иллюстрации рассматриваемых принципов ниже приводится базовый набор данных отчета о доходах и расходах, баланса и связанных с ними справочных статей, который используется для расчета ПФУ. Приведенный набор данных согласуется с рекомендациями глав 4 и 6. Тем не менее чтобы устранить проблемы консолидации (и потребности в дополнительных

данных), связанные с межбанковскими позициями и потоками, которые рассматриваются в главе 5, сделаны некоторые упрощающие допущения. Эти упрощающие допущения смягчаются в последующих примерах по консолидации в части 3.

Базовый набор данных финансовых счетов

3. В рассматриваемом примере в стране существует три депозитных учреждения. Между ними нет финансовых связей, и они не имеют иностранных филиалов или инвестиций в иностранные дочерние и ассоциированные предприятия¹. В таблицах A5.1 и A5.2 представлены данные финансовых отчетов на конец периода (счетов доходов и балансов) этих трех депозитных учреждений-резидентов, а также данные отчета о доходах и расходах и баланса, полученные в результате агрегирования.

4. Все три депозитных учреждения предоставляют кредиты резидентам своей страны, однако распределение этих кредитов и займов по секторам различается. Каждое депозитное учреждение также предоставляет некоторые кредиты нерезидентам; их географическое распределение приводится в качестве дополнения к балансу. Депозиты резидентов страны (не являющихся банками) представляют собой основной источник финансирования, но при этом депозитные учреждения 2 и 3 также привлекли значительные суммы средств путем выпуска долговых ценных бумаг. Производные финансовые инструменты используются всеми тремя депозитными учреждениями, но ограничиваются процентными свопами. С точки зрения доходов и расходов показатели деятельности депозитного учреждения 1 хуже, чем у других депозитных учреждений, — за рассматриваемый период оно показало нулевой чистый доход.

Расчет базового набора данных ПФУ

5. В таблице A5.3 представлены утвержденные ПФУ на уровне сектора и, в иллюстративных целях, по каждому из банков в отдельности, составленные с использо-

¹Как отмечалось выше, такие допущения вряд ли будут верны на практике, поскольку депозитные учреждения, как правило, будут иметь финансовые связи с другими депозитными учреждениями из совокупности субъектов, представляющих данные.

Таблица А5.1. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения, агрегированные данные¹

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Депозитное учреждение 1 А	Депозитное учреждение 2 В	Депозитное учреждение 3 С	Агрегирование А + В + С
1. Процентные доходы	400	800	300	1500
(i) Валовые процентные доходы	400	800	300	1500
(ii) За вычетом резервов, созданных на покрытие начисленных процентов по недействующим активам	—	—	—	—
2. Процентные расходы	100	140	100	340
3. Чистые процентные доходы (= 1 минус 2)	300	660	200	1160
4. Непроцентные доходы	250	700	400	1350
(i) Сборы и комиссионные к получению	110	300	200	610
(ii) Прибыль или убытки по финансовым инструментам	50	100	100	250
(iii) Пропорциональная доля прибыли	50	140	20	210
(iv) Прочие доходы	40	160	80	280
5. Валовой доход (= 3 плюс 4)	550	1360	600	2510
6. Непроцентные расходы	500	600	150	1250
(i) Затраты на персонал	300	300	100	700
(ii) Прочие расходы	200	300	50	550
7. Созданные резервы (нетто)	50	80	10	140
(i) Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	50	80	10	140
(ii) Резервы, созданные по другим финансовым активам	—	—	—	—
8. Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов) (= 5 минус (6 + 7))	—	680	440	1120
9. Чрезвычайные статьи	—	—	—	—
10. Налог на доходы	—	272	176	448
11. Чистый доход после уплаты налогов (= 8 минус (9 + 10))	—	408	264	672
12. Дивиденды к выплате	—	300	140	440
13. Нераспределенная прибыль (= 11 минус 12)	—	108	124	232

¹Характеристику статей см. в главе 4.

ванием рекомендаций главы 6 и базового набора данных финансовых счетов. Кроме того, в надлежащих случаях приводятся значения числителя и знаменателя для каждого ПФУ. Ввиду отсутствия финансовых связей между тремя депозитными учреждениями-резидентами, ПФУ на уровне сектора могут рассчитываться с использованием агрегированных данных баланса и отчета о доходах и расходах, представленных в таблицах А5.1 и А5.2, без необходимости вносить консолидационные поправки на уровне сектора, рассмотренные в главе 5. Кроме того, поскольку депозитные учреждения не ведут никаких зарубежных операций, для рассматриваемой страны достаточно построить ПФУ на национальной основе.

Часть 2. Правила учета

Порядок отражения прибыли и убытков по финансовым инструментам в отчете о доходах и расходах

6. В *Руководстве* рекомендуется включать прибыль и убытки по финансовым инструментам, которые оце-

ниваются в балансе по рыночной или справедливой стоимости, в отчет о доходах и расходах за тот период, когда они возникают. Ниже приводятся числовые примеры, чтобы проиллюстрировать применение этой рекомендации *Руководства* и подчеркнуть асимметрию, которая может возникать на уровне сектора при отсутствии последовательного отражения в учете таких прибылей и убытков.

Пример 1

7. Данный пример, представленный в таблицах А5.4 и А5.5, служит иллюстрацией подхода *Руководства* к отражению нереализованных прибылей и убытков по обращающимся инструментам и подчеркивает эффекты, которые возникают с течением времени в случае использования иного подхода.

8. В данном примере депозитные учреждения 1 и 2 в периоде 1 покупают обращающийся финансовый актив по цене приобретения 100 единиц. Депозитное учреждение 1 переоценивает этот актив по его рыночной

Таблица А5.2. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения, агрегированные данные¹

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Депозитное учреждение 1 А	Депозитное учреждение 2 В	Депозитное учреждение 3 С	Агреги- рование А + В + С
Баланс				
14. Совокупные активы (= 15 + 16 = 31)	12 450	18 201	7 450	38 101
15. <i>Нефинансовые активы</i>	500	500	300	1 300
16. <i>Финансовые активы</i> (= с 17 по 22)	11 950	17 701	7 150	36 801
17. Наличная валюта и депозиты	200	200	100	500
18. Кредиты и займы (за вычетом спец. созданных резервов)	9 200	13 900	5 350	28 450
(i) Валовые кредиты и займы	9 250	14 400	5 600	29 250
(i.i) Межбанковские кредиты	1 000	900	600	2 500
(i.i.i) Резиденты	—	—	—	—
(i.i.ii) Нерезиденты	1 000	900	600	2 500
(i.ii) Кредиты и займы, кроме межбанковских	8 250	13 500	5 000	26 750
(i.ii.i) Центральный банк	—	—	—	—
(i.ii.ii) Сектор государственного управления	400	5 000	2 000	7 400
(i.ii.iii) Другие финансовые корпорации	500	2 000	—	2 500
(i.ii.iv) Нефинансовые корпорации	7 000	2 000	—	9 000
(i.ii.v) Другие внутренние сектора	350	2 500	2 500	5 350
(i.ii.vi) Нерезиденты	—	2 000	500	2 500
(ii) Специальные созданные резервы	50	500	250	800
19. Долговые ценные бумаги	2 250	3 000	1 300	6 550
20. Акции и другие формы участия в капитале	100	301	200	601
21. Производные финансовые инструменты	200	200	200	600
22. Прочие активы	—	100	—	100
23. Пассивы (= 28 + 29)	11 050	16 501	6 850	34 401
24. Наличная валюта и депозиты	10 200	11 700	5 150	27 050
(i) Депозиты клиентов	10 200	11 200	3 650	25 050
(ii) Межбанковские депозиты	—	500	1 500	2 000
(ii.i) Резиденты	—	—	—	—
(ii.ii) Нерезиденты	—	500	1 500	2 000
(iii) Другая наличная валюта и депозиты	—	—	—	—
25. Кредиты и займы	200	300	150	650
26. Долговые ценные бумаги	400	3 000	1 500	4 900
27. Прочие обязательства	250	801	50	1 101
28. Долг (= 24 + 25 + 26 + 27)	11 050	15 801	6 850	33 701
29. Производные финансовые инструменты	—	700	—	700
30. Капитал и резервы	1 400	1 700	600	3 700
(i) Узкий показатель капитала	1 160	1 160	500	2 820
31. Итого баланс (= 23 + 30 = 14)	12 450	18 201	7 450	38 101
Справочные ряды данных				
Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ				
Ряды, основанные на данных надзора				
32. Капитал первого уровня	900	1 200	500	2 600
33. Капитал второго уровня	300	604	316	1 220
34. Капитал третьего уровня	—	—	—	—
35. Вычеты в соответствии с нормами надзора	—	—	—	—
36. Совокупные чистые капитальные ресурсы (статья с 32 по 34 минус статья 35)	1 200	1 804	816	3 820
37. Активы, взвешенные по риску	8 500	12 800	4 220	25 520
38. Число крупных открытых позиций	3	2	1	6
Ряды данных, позволяющие проводить дополнительный анализ баланса				
39. Ликвидные активы (базовые)	1 000	2 500	500	4 000
40. Ликвидные активы (широкий показатель)	1 750	2 700	700	5 150
41. Краткосрочные обязательства	6 000	10 050	2 000	18 050
42. Необслуживаемые кредиты	93	660	340	1 093
43. Кредиты и займы на жилую недвижимость	350	1 000	2 000	3 350
44. Кредиты и займы на коммерческую недвижимость	—	2 000	—	2 000
45. Географическое распределение кредитов и займов	См. дополнение	См. дополнение	См. дополнение	См. дополнение
46. Кредиты и займы в иностранной валюте	1 000	3 000	600	4 600

Таблица А5.2 (окончание)

	Депозитное учреждение 1 А	Депозитное учреждение 2 В	Депозитное учреждение 3 С	Агрегирование А + В + С
47. Обязательства в иностранной валюте	1200	2500	1500	5200
48. Чистая открытая позиция по инструментам участия в капитале	100	301	200	601
49. Чистая открытая позиция в иностранной валюте по балансовым статьям	(200)	500	(900)	(600)
Ряды данных, связанные с балансом				
50. Совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте	(200)	500	(900)	(600)
51. Открытые позиции крупнейших депозитных учреждений по отношению к крупнейшим экономическим субъектам страны	700	500	—	1200
52. Открытые позиции по отношению к аффилированным структурам и другим «связанным» контрагентам	—	—	—	—
Дополнение				
Географическое распределение кредитов и займов				
Совокупные кредиты нерезидентам	1000	2900	1100	5000
Страны с развитой экономикой	500	2000	600	3100
Регионы, за исключением стран с развитой экономикой	—	—	—	—
Африка	250	200	—	450
<i>В том числе:</i> страны к югу от Сахары	—	—	—	—
Азия	250	700	500	1450
Европа	—	—	—	—
<i>В том числе:</i> страны бывшего СССР, включая Россию	—	—	—	—
Ближний Восток	—	—	—	—
Западное полушарие	—	—	—	—

¹Характеристику статей см. в главе 4.

цене на конец каждого периода и отражает в отчете о доходах нереализованные убытки за периоды 2 и 3. В периоде 4 актив продается, и депозитное учреждение 1 за этот период отражает прибыль, равную 5 единицам. Такой подход согласуется с рекомендациями *Руководства*. Соответственно, как можно видеть из таблицы А5.4, в периоды 2 и 3, когда имеют место нереализованные убытки, регистрируется более низкая нераспределенная прибыль, а в периоде 4, когда продается актив, отражается небольшая прибыль.

9. Хотя депозитное учреждение 2 также переоценивает актив по рыночным ценам на конец каждого периода, оно, напротив, отражает в отчете о доходах только реализованную прибыль (убытки). Нереализованные прибыли (убытки) отражаются в поправке на изменение стоимости в счете капитала и резервов — корреспондирующей статье к увеличению стоимости инструмента в балансе. В периоде 4 актив продается с (накопленным) убытком, равным 25 единицам, что снижает нераспределенную прибыль за этот период. Как можно видеть из таблицы А5.4, убытки, накопленные в течение нескольких периодов, отражаются только депозитным учреждением 2 в периоде 4 — периоде, в который в действительности произошло повышение стоимости

инструмента. Убытки предыдущих периодов не были отражены в доходах.

10. В случае депозитного учреждения 2 таблица А5.5 показывает, какое воздействие на выборочные ПФУ оказывает неотражение нереализованной прибыли (убытков) в отчете о доходах по сравнению с соблюдением рекомендаций *Руководства*, как это делает депозитное учреждение 1. Например, в периоде 2 норма прибыли на активы у депозитного учреждения 2 оказалась более высокой, ввиду того что доход был выше, чем в том случае, если бы в нем были отражены нереализованные убытки.

Пример 2

11. В таблице А5.6 показано, как искажается представление о характере деятельности депозитного учреждения, если в отчете о доходах и расходах не отражаются нереализованные прибыли и убытки по обращающимся инструментам.

12. Оба депозитных учреждения (1 и 2) приобретают обращающийся инструмент, оба переоценивают этот инструмент по его рыночной цене; депозитное учреж-

Таблица А5.3. Показатели финансовой устойчивости. Депозитные учреждения, агрегированные данные¹

(ПФУ представлены в виде проц. отношений; исходные расчеты проведены в миллионах долл. США, если не указано иное)

	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2	Депозитное учреждение 3	На уровне сектора
ПФУ на базе капитала²				
Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску*	14%	14%	19%	15%
Числитель [строка 36] ³	1200	1804	816	3820
Знаменатель [строка 37]	8500	12 800	4220	25 520
Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску*	11%	9%	12%	10%
Числитель [строка 32]	900	1200	500	2600
Знаменатель [строка 37]	8500	12 800	4220	25 520
Отношение капитала к активам	7%	11%	7%	9%
Числитель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
Знаменатель [строка 14]	12 450	12 450	18 201	18 201
Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу*	5%	3%	9%	9%
Числитель [строка 42 минус строка 18(ii)]	43	43	160	160
Знаменатель [строка 36, строка 30]	1200	1400	1804	1700
Норма прибыли на собственный капитал*	—	—	57%	40%
Числитель ⁴ [строка 8]	—	—	680	680
Знаменатель ⁴ [строка 32, строка 30]900	1400	1200	1700	500
Крупные открытые позиции по отношению к капиталу, число [строка 38]	3	2	1	6
— (по отношению к крупным субъектам-резидентам)	78%	50%	42%	29%
Числитель [строка 51]	700	700	500	500
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
— (по отношению к связанным заемщикам)	—	—	—	—
Числитель [строка 52]	—	—	—	—
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу*	-22%	-14%	42%	29%
Числитель [строка 50]	(200)	(200)	500	500
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне активов к капиталу	22%	14%	17%	12%
Числитель [строка 21]	200	200	200	200
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне пассивов к капиталу	—	—	58%	41%
Числитель [строка 29]	—	—	700	700
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу	11%	7%	25%	18%
Числитель [строка 48]	100	100	301	301
Знаменатель [строка 32, строка 30]	900	1400	1200	1700
ПФУ на базе активов				
Отношение (базовых) ликвидных активов к совокупным активам*	8%	14%	7%	10%
Числитель [строка 39]	1000	2500	500	4,000
Знаменатель [строка 14]	12 450	18 201	7450	38 101
Отношение (базовых) ликвидных активов к краткосрочным обязательствам*	17%	25%	25%	22%
Числитель [строка 39]	1000	2500	500	4000
Знаменатель [строка 41]	6000	10 050	2000	18 050
Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без учета межбанковских)	124%	83%	73%	94%
Числитель [строка 24(i)]	10 200	11 200	3650	25 050
Знаменатель [строка 18(i,ii)]	8250	13 500	5000	26 750
Норма прибыли на активы*	—	4%	6%	3%
Числитель ⁴ [строка 8]	—	680	440	1120
Знаменатель ⁶ [строка 31]	12 450	18 201	7450	38 101
Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным валовым кредитам и займам*	1%	3%	3%	2%
Числитель [строка 42]	93	360	140	593
Знаменатель [строка 18(i)]	9250	14 400	5600	29 250
Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам (в проц. от совокупн. объема)*	—	—	—	—
Депозитные учреждения	—	—	—	—
[отношение строки 18(i.i) к строке 18(i)]	—	—	—	—

Таблица А5.3 (окончание)

	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2	Депозитное учреждение 3	На уровне сектора
Центральный банк				
[отношение строки 18(i.ii.i) к строке 18(i)]	—	—	—	—
Другие финансовые корпорации				
[отношение строки 18(i.ii.iii) к строке 18(i)]	5%	14%	—	9%
Нефинансовые корпорации				
[отношение строки 18(i.ii.iv) к строке 18(i)]	76%	14%	—	31%
Другие внутренние сектора				
[отношение строки 18(i.ii.v) к строке 18(i)]	4%	17%	45%	18%
Сектор государственного управления				
[отношение строки 18(i.ii.ii) к строке 18(i)]	4%	35%	36%	25%
Нерезиденты				
[отношение суммы строк 18(i.ii) и 18(i.ii.vi) к строке 18(i)]	11%	20%	20%	17%
Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам	4%	7%	36%	11%
Числитель [строка 43]	350	1000	2000	3350
Знаменатель [строка 18(i)]	9250	14 400	5600	29 250
Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам	—	14%	—	7%
Числитель [строка 44]	—	2000	—	2000
Знаменатель [строка 18(i)]	9250	14 400	5600	29 250
Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам (в процентах от совокупного объема)				
[отношение дополнительных статей к строке 18(i)]				
Национальная экономика	89%	80%	80%	83%
Страны с развитой экономикой	5%	14%	11%	11%
Регионы, за исключением стран с развитой экономикой	—	—	—	—
Африка	3%	1%	0%	2%
в том числе страны к югу от Сахары	—	—	—	—
Азия	3%	5%	9%	5%
Европа	—	—	—	—
в том числе страны бывшего СССР, включая Россию	—	—	—	—
Ближний Восток	—	—	—	—
Западное полушарие	—	—	—	—
Отношение кредитов и займов, выраженных в иностранной валюте, к совокупным кредитам и займам	11%	21%	11%	16%
Числитель [строка 46]	1000	3000	600	4600
Знаменатель [строка 18(i)]	9250	14 400	5600	29 250
Отношение обязательств, выраженных в иностранной валюте, к совокупным обязательствам	11%	15%	23%	15%
Числитель [строка 47]	1200	2500	1500	5200
Знаменатель [строка 23 минус строка 21]	10 850	16 301	6650	33 801
ПФУ на базе доходов и расходов				
Отношение процентной маржи к валовому доходу*	55%	49%	33%	46%
Числитель [строка 3]	300	660	200	1160
Знаменатель [строка 5]	550	1360	600	2510
Отношение дохода от трейдинговых операций к валовому доходу	9%	7%	17%	10%
Числитель [строка 4(ii)]	50	100	100	250
Знаменатель [строка 5]	550	1360	600	2510
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу*	91%	44%	25%	50%
Числитель [строка 6]	500	600	150	1250
Знаменатель [строка 5]	550	1360	600	2510
Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам	60%	50%	67%	56%
Числитель [строка 6(i)]	300	300	100	700
Знаменатель [строка 6]	500	600	150	1250

*Базовые ПФУ

†Спецификацию ПФУ см. в главе 6.

‡Представлены два набора коэффициентов по капиталу. В первом наборе используется капитал первого уровня (за исключением ПФУ, который представляет отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу и в котором используется совокупный нормативный капитал). Во втором наборе используется совокупный капитал и резервы.

§Все ссылки на строки и на дополнительные статьи к ним относятся к таблице А5.2.

¶Элементы данных, указанные в качестве числителя, представляют собой чистый доход до вычета чрезвычайных статей и налогов. Как отмечалось в главе 6, вместо данного показателя или в дополнение к нему в качестве числителя может использоваться чистый доход после вычета чрезвычайных статей и налогов (строка 11).

‡Знаменатель должен представлять собой стоимость капитала в среднем за период, а не его стоимость на конец периода.

¶Знаменатель должен представлять собой стоимость активов в среднем за период, а не их стоимость на конец периода.

Таблица А5.4. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 1

	Цена	Депозитное учреждение 1		Депозитное учреждение 2	
		Δ чистого дохода	Позиция по капиталу (совокупная)	Δ чистого дохода	Позиция по капиталу (совокупная)
Конец периода 1	100	—	1700	—	1700
Конец периода 2	90	-10	1690	—	1690
Конец периода 3	70	-20	1670	—	1670
Конец периода 4	75	5	1675	-25	1675

ление 1 в соответствии с рекомендациями *Руководства* отражает в отчете о доходах нереализованную прибыль и убытки, а депозитное учреждение 2 — нет. Оба депозитных учреждения в каждом периоде получают прочие доходы в размере 5 единиц, поэтому в результате чистый доход депозитного учреждения 1 является и более высоким, и более изменчивым, чем у депозитного учреждения 2. В каждом периоде может отслеживаться и относительное значение операций с обращающимися инструментами для прибыли депозитного учреждения 1, и возможность более сильной изменчивости. В отличие от этого, чистый доход депозитного учреждения 2 скрывает масштабы вложений депозитного учреждения в потенциально изменчивый инструмент, повышая вероятность сюрпризов в случае продажи инструмента и одновременной реализации всей холдинговой прибыли или убытков по этому инструменту.

Пример 3

13. В таблице А5.7 наглядно представлены проблемы согласованности данных в пределах сектора, если де-

Таблица А5.5. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 2

ПФУ	Сравнительный уровень ПФУ депозитного учреждения 2 по отношению к ПФУ депозитного учреждения 1		
	Период 2	Период 3	Период 4
Норма прибыли на собственный капитал	Выше	Выше	Ниже
Норма прибыли на активы	Выше	Выше	Ниже
Отношение процентной маржи к валовому доходу	Ниже	Ниже	Выше
Отношение трейдинговой прибыли (убытков) к валовому доходу	Выше	Выше	Ниже
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу	Ниже	Ниже	Выше

Таблица А5.6. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 2

	Депозитное учреждение 1		Депозитное учреждение 2 Δ чистого дохода
	Δ чистого дохода	В т. ч.: трейдинговая прибыль (убытки)	
Конец периода 1	—	—	—
Конец периода 2	30	25	5
Конец периода 3	40	35	5
Конец периода 4	-15	-20	5

позитные учреждения используют разные подходы к отражению реализованной и нереализованной прибыли и убытков по обращающимся инструментам.

14. В данном примере каждое из депозитных учреждений 1 и 2 в периоде 1 покупают обращающийся финансовый актив по цене 100 единиц. В первых двух столбцах таблицы А5.7 эти два депозитных учреждения отражают прибыль (убытки) по активу в соответствии с рекомендациями *Руководства*. Соответственно, оба депозитных учреждения в своих отчетах о доходах и балансах осуществляют одни и те же проводки, независимо от того продается ли этот актив (как это имеет место в случае депозитного учреждения 2 в периоде 4) или нет (как в случае депозитного учреждения 1), и безотносительно того, учитывается ли этот актив в составе инструментов для текущей торговли или в числе инвестиционных инструментов. На уровне сектора изменения чистого дохода отражают нереализованные убытки (прибыли) обоих депозитных учреждений в периоде их возникновения, а также ухудшение позиции сектора по капиталу.

15. Теперь предположим, что депозитное учреждение 2 отражает в отчете о доходах только реализованные прибыли (убытки) (показано как 2* в четвертом столбце таблицы А5.7). При продаже актива в периоде 4 депозитное учреждение 2* в своем отчете о доходах и расходах за данный период отражает убытки, равные 25 единицам. Вместе с тем депозитное учреждение 1 отражало такие убытки в предыдущих периодах, то есть когда они возникали, что вызывало асимметрию при агрегировании данных для получения данных о чистом доходе на уровне сектора и нарушило внутреннюю согласованность данных на уровне сектора, представленных в пятом столбце таблицы А5.7.

16. Далее предположим, что депозитное учреждение 1, подобно депозитному учреждению 2*, также отражает в отчете о доходах только реализованные прибыли (убытки), но не продает актив (показано как 1* в шес-

Таблица A5.7. Отражение в учете прибылей и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 4

	Цена	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2	Итого по подсектору (депозитные учреждения 1 + 2)	Депозитное учреждение 2*	Итого по подсектору (депозитные учреждения 1 + 2*)	Депозитное учреждение 1*	Итого по подсектору (депозитные учреждения 1* + 2*)
		Столбец 1	Столбец 2	Столбец 3	Столбец 4	Столбец 5	Столбец 6	Столбец 7
		Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода
Конец периода 1	100	—	—	—	—	—	—	—
Конец периода 2	90	-10	-10	-20	—	-10	—	—
Конец периода 3	70	-20	-20	-40	—	-20	—	—
Конец периода 4	75	5	5	10	-25	-20	—	-25
Конец периода 5	70	-5	—	-5	—	-5	—	—

том столбце таблицы A5.7). Даже если оба депозитных учреждения 1* и 2* используют один и тот же подход к учету, между ними наблюдается асимметрия в определении чистого дохода — одно депозитное учреждение показывает убытки, а другое не отражает ничего, — что также нарушает внутреннюю согласованность данных на уровне сектора (седьмой столбец таблицы A5.7).

17. Последствия использования таких различных подходов для данных на уровне сектора и, соответственно, для результатов анализа, очевидны. Например, если оба депозитных учреждения следуют рекомендациям *Руководства*, убытки в четвертом периоде прекращаются, и по мере повышения рыночных цен происходит небольшое увеличение дохода. Напротив, если одно депозитное учреждение отражает прибыли и убытки только при их реализации, убытки, зарегистрированные в четвертом периоде, остаются на том же уровне, что и в третьем, несмотря на небольшое повышение рыночных цен. Если оба депозитных учреждения отражают при-

были и убытки только при их реализации, вплоть до четвертого квартала нет никаких свидетельств ухудшения показателей деятельности, что увеличивает вероятность неожиданности при реализации убытков.

Пример 4

18. В таблице A5.8 иллюстрируются проблемы, которые могут возникать в данных на уровне сектора, если одно депозитное учреждение отражает прибыль и убытки по собственным обращающимся долговым обязательствам иначе, чем другое депозитное учреждение, которое является держателем этих долговых обязательств.

19. Депозитное учреждение 2 покупает в периоде 1 обращающийся долговой инструмент, выпущенный депозитным учреждением 1. Оба депозитных учреждения переоценивают этот инструмент по его рыночной цене и в соответствии с рекомендациями *Руководства* в каждом периоде отражают в отчете о доходах нерезализован-

Таблица A5.8. Отражение в учете прибыли и убытков по обращающимся инструментам. Вариант 5

	Цена	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2	Итого по подсектору (депозитные учреждения 1 и 2)	Депозитное учреждение 1*	Итого по подсектору (депозитные учреждения 1* и 2)
		Столбец 1	Столбец 2	Столбец 3	Столбец 4	Столбец 5
		Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода	Δ чистого дохода
Конец периода 1	90	—	—	—	—	—
Конец периода 2	100	-10	10	0	0	10
Конец периода 3	110	-10	10	0	0	10
Конец периода 4	115	-5	5	0	0	5

ную прибыль и убытки. Таким образом, оба депозитных учреждения делают в своих отчетах о доходах равные по величине и противоположные по знаку проводки, за счет чего требования одного депозитного учреждения из совокупности субъектов, представляющих данные, к другому не сказываются на чистом доходе (и капитале) на уровне сектора.

20. Теперь предположим, что депозитное учреждение 1 не отражает в учете нереализованную прибыль (убытки) по своему долговому обязательству (депозитное учреждение 1* в четвертом столбце таблицы A5.8). Это означает, что применяются асимметричные подходы к отражению в учете, и чистый доход сектора увеличивается, поскольку, как показано в пятом столбце таблицы A5.8, на уровне сектора в учете отражен прирост стоимости, обусловленный требованиями внутри сектора.

Отражение процентов по необслуживаемым кредитам

21. В *Руководстве* рекомендуется начислять проценты по кредитам и займам непрерывно, за исключением случаев, когда кредит является необслуживаемым. Ниже приводятся числовые примеры, которые иллюстрируют применение рекомендаций *Руководства* относительно начисления процентов по кредитам и займам и, в частности, по необслуживаемым кредитам.

Пример 1. Кредит обслуживается в течение всего срока так, как это предусмотрено договором (базовый вариант)

22. В качестве отправной точки в таблице A5.9 представлены проводки по процентным доходам в отчете о

доходах и по кредитам и займам в балансе депозитного учреждения-кредитора для случая, когда в течение всего срока до погашения обслуживание кредита производится так, как это предусмотрено условиями договора. Ежемесячно сумма начисленных процентов отражается как процентные доходы в отчете о доходах с корреспондирующей проводкой, увеличивающей непогашенную стоимость кредита, отраженную в балансе. При выплате процентов (в рассматриваемом примере — ежеквартально) остатки денежных средств депозитного учреждения увеличиваются на 3 единицы, а непогашенная сумма кредита уменьшается на 3 единицы до 100 единиц. Если депозитное учреждение составляет данные только на квартальной основе, единственными проводками будут начисление процентов в размере 3 единиц и увеличение остатков денежных средств на 3 единицы.

Пример 2. Кредит классифицируется как необслуживаемый, но проценты по нему впоследствии поступают

23. В таблице A5.10 представлены проводки по процентным доходам и резервам, созданным на покрытие возможных потерь по кредитам и займам в отчете о доходах и по кредитам и займам в балансе для случая, когда депозитное учреждение классифицирует кредит как необслуживаемый, но впоследствии получает платежи по этому кредиту. Договорные условия кредита совпадают с приведенными выше в примере 1.

24. В данном примере должник пропускает выплату процентов в первом квартале, так что на конец первого квартала непогашенная сумма кредита в балансе составляет 103 единицы. Во втором квартале начисление процентов по кредиту продолжается, но выплата процентов во втором квартале вновь не производится, и в результа-

Таблица A5.9. Порядок отражения в учете процентов по необслуживаемым кредитам и займам. Вариант 1

	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Отчет о доходах и расходах												
Процентные доходы	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
(i) Валовые процентные доходы	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
(ii) За вычетом резервов, созданных на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым активам	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Баланс (активы)												
Кредиты и займы (за вычетом специальных созданных резервов)	101	102	100	101	102	100	101	102	100	101	102	100
(i) Валовые кредиты и займы	101	102	100	101	102	100	101	102	100	101	102	100
(ii) Специальные созданные резервы	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Справочная статья:												
Денежные выплаты процентов должником	—	—	3	—	—	3	—	—	3	—	—	3

Таблица А5.10. Отражение процентов по необслуживаемым кредитам. Вариант 2

	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Отчет о доходах и расходах												
Процентные доходы	1	1	1	1	1	1	0	0	3	1	1	1
(i) Валовые процентные доходы	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
(ii) Резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	—	—	—	—	—	—	1	1	2	—	—	—
Резервы на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	—	—	—	—	—	—	66	—	6	—	—	—
Баланс												
Кредиты и займы (за вычетом специальных созданных резервов)	101	102	103	104	105	106	40	40	40	41	42	40
(i) Валовые кредиты и займы	101	102	103	104	105	106	106	106	100	101	102	100
(ii) Специальные созданные резервы	—	—	—	—	—	—	66	—	60	—	—	—
Справочная статья:												
Денежные выплаты процентов должником	—	—	0	—	—	0	—	—	9	—	—	3

те непогашенная сумма кредита на конец второго квартала достигает 106 единиц. В начале третьего квартала просрочка выплаты процентов по кредиту превышает 90 дней, и кредит классифицируется как необслуживаемый. При анализе кредита депозитное учреждение полагает, что по нему не будет выплачено ни начисленных в первые два квартала процентов в размере 6 единиц, ни полностью всей первоначально предоставленной суммы. В соответствии с этим в июле производится создание (специального) резерва на покрытие возможных потерь по кредитам и займам суммы в 66 единиц, что уменьшает величину непогашенного кредита (после вычета специальных созданных резервов).

25. Поскольку кредит является необслуживаемым, начисление процентов прекращается, и учет кредита переводится на кассовую основу — то есть никакие процентные доходы не отражаются в учете до тех пор, пока не произведен платеж. Тем не менее, чтобы согласовать учет должника и кредитора, валовые процентные доходы по-прежнему отражаются в учете по договорной процентной ставке, хотя они компенсируются в отчете о прибылях и убытках кредитора резервом, созданным на покрытие начисленных процентов по недействующим активам.

26. В конце третьего квартала производится выплата просроченных процентов за шесть месяцев с января по июнь и процентов за третий квартал в размере 3 единиц. Эта выплата приводит к увеличению остатков денежных средств депозитного учреждения на 9 единиц со следующими проводками по корреспондирующим статьям: отрицательная проводка по резервам, созданным на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, в размере 6 единиц, которая представляет собой вычет из резервов, сформированных в июле; отрицательная проводка по резерву, созданному на по-

крытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, в отчете о доходах в размере 2 единиц, которая равна резерву, созданному на покрытие начисленных процентов и отраженному в учете в первые два месяца третьего квартала; а также отражение валовых процентных доходов в сентябре в размере 1 единицы.

27. После возмещения неуплаченных ранее процентных платежей ожидается, что должник будет продолжать выплаты процентов в соответствии с кредитным договором, поэтому в четвертом квартале возобновляется начисление процентов. В то же время у депозитного учреждения остаются сомнения относительно того, будет ли погашена вся предоставленная сумма, а потому оно сохраняет специальный созданный резерв в размере 60 единиц.

Пример 3. Кредит классифицируется как необслуживаемый, но ожидается частичная выплата процентов

28. В таблице А5.11 представлены проводки по процентным доходам и резервам, созданным на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, в отчете о доходах и по кредитам и займам в балансе для случая, когда депозитное учреждение определяет кредит как необслуживаемый, однако по этому кредиту ожидается частичная выплата процентов.

29. В первом квартале проценты начисляются и выплачиваются в соответствии с кредитным договором. В конце этого квартала стоимость непогашенного кредита составляет 100 единиц. Депозитное учреждение анализирует состояние кредита, приходит к выводу о наличии свидетельств того, что в будущем этот кредит не будет обслуживаться в полном объеме, и ожидает, что по

Таблица А5.11. Отражение процентов по необслуживаемым кредитам. Вариант 3

	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Отчет о доходах и расходах												
Процентные доходы	1	1	1	0,5	0,5	2	0,5	0,5	0,5	0	0	4,5
(i) Валовые процентные доходы	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
(ii) За вычетом резервов, созданных на покрытие начисленных процентов по недействующим активам	—	—	—	0,5	0,5	-1	0,5	0,5	0,5	1	1	-3,5
Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Баланс												
Кредиты и займы (за вычетом специальных созданных резервов)	101	102	100	100,5	101,0	100	100	101	100	100	100	100
(i) Валовые кредиты и займы	101	102	100	100,5	101,0	100	100	101	100	100	100	100
(ii) Специальные созданные резервы	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Справочная статья:												
Денежные выплаты процентов должником	—	—	3	—	—	3	—	—	1,5	—	—	4,5

нему будут поступать лишь частичные выплаты процентов в размере 1,5 единицы в квартал. Поэтому в апреле и мае, соответственно, 0,5 единицы отражается в учете в резервах, созданных на покрытие начисленных процентов по недействующим активам. Балансовая стоимость кредита на конец каждого месяца включает начисление процентных доходов за вычетом резерва, созданного на покрытие начисленных процентов по недействующим активам. В рассматриваемом примере в конце второго квартала неожиданно производится выплата процентов в соответствии с кредитным договором. Поэтому в отношении сделанных в апреле и мае проводок по резервам, созданным на покрытие начисленных процентных доходов по недействующим активам, в июне осуществляются обратные проводки. На конец второго квартала сумма непогашенного кредита составляет 100 единиц.

30. Несмотря на выплату, произведенную в конце второго квартала, депозитное учреждение по-прежнему ожидает, что платежи будут производиться в размере 1,5 единицы в квартал и потому продолжает ежемесячно включать 0,5 в резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по недействующим активам. Ожидания депозитного учреждения оказываются верными, и в конце третьего квартала должник выплачивает 1,5 единицы. Балансовая стоимость кредита на конец каждого месяца по-прежнему включает начисленные процентные доходы за вычетом резерва, созданного на покрытие начисленных процентов по недействующим активам. В третьем квартале проценты в размере 1,5 единицы были начислены и фактически выплачены, в результате чего сумма непогашенного кредита на конец квартала вновь составила 100.

31. В четвертом квартале депозитное учреждение приходит к выводу о том, что выплаты процентов по кредиту, предположительно, прекратятся, а потому начисле-

ние процентов прекращается — в октябре учет кредита переводится на кассовую основу. Проводки по резервам, созданным на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, производятся на полную сумму начисляемых за каждый месяц процентов по договорной ставке. Балансовая стоимость кредита на конец каждого месяца остается неизменной и составляет 100 единиц, поскольку никакие проценты не начисляются. Тем не менее в декабре должник осуществляет полную выплату процентов, в том числе просроченных. Поэтому накопленные резервы, созданные на покрытие начисленных процентов по необслуживаемым кредитам, в размере 3,5 единицы возвращаются, и в учете отражаются процентные доходы за квартал в размере 4,5 единицы. Сумма непогашенного кредита на конец квартала остается равной 100 единицам.

Часть 3. Консолидация и связанные с ней проблемы на уровне сектора

32. В отличие от рассмотренного базового случая, между депозитными учреждениями финансовой системы, как правило, возникают взаимосвязи. Поэтому в приведенных ниже примерах иллюстрируется составление консолидированных данных на уровне сектора в условиях возникновения таких взаимосвязей.

Расширенный базовый набор данных

Данные, консолидированные на национальной основе

33. Базовый вариант расширяется с включением в него взаимосвязей между тремя депозитными учреждениями. Представляющие их операции и позиции отражены в таблицах А5.12 и А5.13, в которых используется тот же формат, что и в таблицах 11.2 и 11.3 *Руководства*. В таблицах

Таблица А5.12. Межбанковские позиции и потоки

	Внутренние депозитные учреждения		
	Банк 1	Банк 2	
	Позиции банка 1 по отношению к другим депозитным учрежд.	Позиции банка 2 по отношению к другим депозитным учрежд.	Позиции банка 3 по отношению к другим депозитным учрежд.
1. Акции и другие формы участия в капитале ¹	20	301	—
2. Акции и другие формы участия в капитале ²	—	—	—
3. Непроцентные доходы (исключая трейдинговые прибыли и убытки):	—	—	—
В том числе: Сборы и комиссионные	—	15	15
Дивиденды к получению	7	71,4	—
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли	—	63,2	—
Прибыль или убытки от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям	—	—	—
4. Прибыль и убытки по инвестициям в капитал других депозитных учреждений	5	—	—
5. Необслуживаемые кредиты депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные ³	—	—	—
Текущий период	—	—	—
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов	—	—	—
Специальные созданные резервы	—	—	8
Непогашенная позиция	—	—	—
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов	—	—	—
Специальные созданные резервы	—	—	8
6. Краткосрочные требования к другим депозитным учреждениям в стране, представляющей данные (по остатку срока до погашения)	—	—	—

¹Оцениваемые как пропорциональная доля участия материнского депозитного учреждения в капитале и резервах дочерних/ассоциированных предприятий (и аналогично для обратных инвестиций в собственный капитал материнских учреждений) или как рыночная стоимость любой доли участия в капитале других депозитных учреждений. Инвестиции в ассоциированные предприятия относятся к средствам, внесенным собственниками, и к нераспределенной прибыли (включая прибыль, переведенную в резервы) — узкому показателю капитала.

²Оцениваемые по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в строке 1.

³В некоторых странах эти статьи могут быть незначительными по величине. При наличии других необслуживаемых требований к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, по таким активам обязательно составление рядов данных, указанных в пункте 5.

А5.14 и А5.15 представлены отчеты о доходах и расходах и балансы трех внутренних депозитных учреждений, рассмотренных в базовом случае. Первые три столбца аналогичны базовому случаю², а в остальных столбцах показан расчет данных на уровне сектора, когда существуют взаимосвязи между депозитными учреждениями. Расчет показан в два этапа, чтобы продемонстрировать, что в соответствии с рекомендациями *Руководства* все потоки и позиции *внутри* групп исключаются, но позиции по долговым и производным финансовым инструментам *между* группами не исключаются (см. вставку 5.1). Для ясности в таблице также приводится промежуточный этап агрегирования групповых консолидированных данных по банкам из рассматриваемой совокупности.

(i) Консолидированные данные на уровне групп

34. Составление консолидированных данных по группам предусматривает исключение *всех* операций и позиций внутри групп. В четвертом столбце таблиц А5.14

²Данный пример несколько отличается от базового случая, поскольку балансы депозитных учреждений 1 и 2 включают межбанковские кредиты и депозиты в депозитных учреждениях-резидентах (см. затененные ячейки в таблице А.5.15).

и А5.15 представлены консолидированные групповые данные по депозитному учреждению 2 и его дочернему предприятию, депозитному учреждению 3. Ниже рассматриваются поправки, которые вносятся для исключения операций и позиций внутри группы. Данные, в которые были внесены поправки, выделены затемнением.

- Отчет о доходах и расходах (таблица А5.14)
 - **Сборы и комиссионные** в размере 15 единиц к получению/выплате между депозитным учреждением 2 и депозитным учреждением 3 исключаются из отчета о доходах и расходах группы, поскольку такие сборы и комиссионные представляют собой операции внутри группы.
 - Депозитное учреждение 2 отражает в учете непроцентные доходы в размере 134,6 единицы как свою **долю чистого дохода** депозитного учреждения 3. Данная сумма отражается депозитным учреждением 3 как дивиденды к выплате в размере 71,4 единицы и нераспределенная прибыль в размере 63,2 единицы. Для того чтобы избежать двойного учета в данных по группе, исключаются следующие суммы: 134,6 единицы из непроцентных доходов, 71,4 единицы из дивидендов к выплате и 63,2 единицы из нераспределенной прибыли.

Таблица А5.13. Другие позиции и потоки внутри групп

	Внутр. депозитные учреждения Другие экономич. субъекты группы	
	Депозитное учреждение 2	Депозитное учреждение 3
Баланс		
Обязательства:	—	—
по депозитам	10	—
по кредитам и займам	—	100
<i>В том числе: выраженные в иностранной валюте привязанные к иностранной валюте</i>	—	—
Долговые ценные бумаги	—	1000
Производные финансовые инструменты	100	—
Прочие обязательства	—	—
Обязательства, выраженные в иностранной валюте	—	—
Обязательства, привязанные к иностранной валюте	—	—
Отчет о доходах и расходах	—	—
Процентные доходы к получению	—	—
Справочные статьи, относящиеся к требованиям	—	—
Требования по ликвидным активам (базовый показатель)	—	—
Требования по ликвидным активам (широкий показатель)	—	—
Необслуживаемые кредиты	—	—

- Баланс (таблица А15.15)

- Депозитное учреждение 2 имеет **обязательства по депозитам** перед депозитным учреждением 3 в размере 10 единиц. Эти депозиты исключаются при консолидации из обязательств группы по наличной валюте и депозитам перед банками-резидентами и требований к ним.
- Депозитное учреждение 3 имеет **обязательства по кредитам и займам** перед депозитным учреждением 2 в размере 100 единиц. Эти кредиты и займы исключаются при консолидации из кредитов и займов группы, предоставленных банкам-резидентам и полученных от них.
- Депозитное учреждение 3 также имеет обязательства перед депозитным учреждением 2 в размере 1000 единиц в форме выпущенных **долговых ценных бумаг**. Эти обязательства исключаются при консолидации из активов и обязательств группы.
- Депозитное учреждение 2 имеет **инвестиции в капитал** депозитного учреждения 3 в размере 301 единицы, которые оцениваются по принципу пропорциональной доли в капитале и резервах ассоциированного предприятия. При консолидации 301 единица исключается из акций и других форм участия в капитале на стороне активов и из капитала и резервов на стороне обязательств баланса группы. Простое агрегирование капитала и резервов депозитных учреждений 2 и 3 привело бы к двойному учету капитала.

- Депозитное учреждение 2 имеет обязательства перед депозитным учреждением 3 в размере 100 единиц в форме **производных финансовых инструментов**. Эти производные инструменты исключаются при консолидации из активов и обязательств группы.

- (ii) *Консолидированные данные на уровне сектора*

35. В шестом столбце таблиц А5.14 и А5.15 представлены консолидированные на уровне сектора данные отчета о доходах и баланса банковской системы. Эти данные получаются путем агрегирования данных по депозитному учреждению 1 с групповыми консолидированными данными (которые охватывают деятельность депозитных учреждений 2 и 3) и исключения определенных операций и позиций между депозитным учреждением 1 и этой группой; как отмечалось ранее, позиции по долговым и производным финансовым инструментам между несвязанными депозитными учреждениями не исключаются из данных на уровне сектора (см. главу 5). Данные, исключаемые при консолидации на уровне сектора, рассматриваются ниже. Данные, в которые были внесены поправки, выделены затемнением.

- Отчет о доходах и расходах (таблица А5.14)
 - **Сборы и комиссионные** в размере 15 единиц к получению/выплате между депозитным учреждением 2 и депозитным учреждением 1 исключаются при консолидации данных на уровне сектора. Если такая поправка не вносится, то валовой доход сектора будет завышен.
 - Депозитное учреждение 1 получило прибыль в размере 5 единиц по авуарам в форме **инвестиций в капитал** других депозитных учреждений-резидентов. Ввиду асимметричной стоимостной оценки капитала на двух сторонах баланса такая прибыль не компенсируется корреспондирующими убытками банка-эмитента. Поэтому, чтобы не допустить завышения чистого дохода сектора, такая прибыль исключается из прибыли и убытков по финансовым инструментам и нераспределенной прибыли на уровне сектора. Ниже приводятся примеры, иллюстрирующие применение рекомендаций *Руководства* по измерению капитала на уровне сектора.
 - Депозитное учреждение 1 получает от других депозитных учреждений-резидентов **дивиденды** в размере 7 единиц, которые исключаются из непроцентных доходов (прочих доходов) и дивидендов к выплате в консолидированных данных на уровне сектора.
 - Депозитное учреждение 2 отчислило 8 единиц в **специальные резервы**, созданные на покрытие кредитов и займов депозитному учреждению 1. Этот резерв исключается из данных по созданным резервам и из нераспределенной прибыли на уровне сектора.
- Баланс (таблица А5.15)
 - В групповых консолидированных данных по депозитным учреждениям 2 и 3 представлены **кредиты и займы другим депозитным учреждениям-резидентам** в размере 50 единиц. Эти и любые другие

Таблица А5.14. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на национальной основе)¹

	Депозитное учреждение 1 А	Депозитное учреждение 2 В	Депозитное учреждение 3 С	Шаг 1: данные, консолид. на уровне групп D (= B + C +/- [поправка при консолидации на уровне групп])	Агрегированные данные, консолид. на уровне групп E (= D + A)	Шаг 2: данные, консолид. на уровне сектора F (= E +/- [поправка при консолидации на уровне сектора])
1. Процентные доходы	400	800	300	1100	1500	1500
(i) Валовые процентные доходы	400	800	300	1100	1500	1500
(ii) За вычетом резервов, созданных на покрытие начисленных проц. по недействующим активам	—	—	—	—	—	—
2. Процентные расходы	100	140	100	240	340	340
3. Чистые процентные доходы (= 1 минус 2)	300	660	200	860	1160	1160
4. Непроцентные доходы	250	700	400	950	1200	1173
(i) Сборы и комиссионные к получению	110	300	200	485	595	580
(ii) Прибыль или убытки по финансовым инструментам	50	100	100	200	250	245
(iii) Пропорциональная доля прибыли	50	140	20	25	75	75
(iv) Прочие доходы	40	160	80	240	280	273
5. Валовой доход (= 3 + 4)	550	1360	600	1810	2360	2333
6. Непроцентные расходы	500	600	150	735	1235	1220
(i) Затраты на персонал	300	300	100	400	700	700
(ii) Прочие расходы	200	300	50	335	535	520
7. Созданные резервы (нетто)	50	80	10	90	140	132
(i) Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	50	80	10	90	140	132
(ii) Резервы, созданные по другим фин. активам	—	—	—	—	—	—
8. Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов) (= 5 минус (6 + 7))	—	680	440	985	985	981
9. Чрезвычайные статьи	—	—	—	—	—	—
10. Налог на доходы	—	272	176	448	448	448
11. Чистый доход после вычета налогов и чрезвычайных статей (= 8 минус (9 + 10))	408	264	537	537	533	—
12. Дивиденды к выплате	—	300	140	369	369	362
13. Нераспределенная прибыль (= 11 минус 12)	—	108	124	169	169	172

¹Характеристику статей см. в главе 4.

позиции по долговым и производным финансовым инструментам между группами *не* исключаются из данных на уровне сектора.

- Депозитное учреждение 2 имеет 8 единиц в специальных резервах, созданных на покрытие кредитов и займов депозитному учреждению 1. После исключения таких созданных резервов в отчете о доходах они также исключаются из объемов специальных созданных резервов в балансе на уровне сектора. Корреспондирующей поправкой является увеличение нераспределенной прибыли в составе капитала и резервов.
- Депозитное учреждение 1 имеет **портфельные инвестиции в капитал** других депозитных учреждений-резидентов в размере 20 единиц. Чтобы избежать двойного учета капитала, рыночная стоимость этих инвестиций в капитал вычитается из

акций и других форм участия в капитале на стороне активов и из капитала и резервов в консолидированных данных на уровне сектора. Данная поправка разъясняется ниже в примерах, иллюстрирующих рекомендации *Руководства* по измерению капитала на уровне сектора.

Данные, консолидированные на международной основе

36. В дополнение к обсуждавшимся выше связям между банками-резидентами предполагается также, что у депозитного учреждения 2 есть иностранное дочернее депозитное учреждение, а у депозитного учреждения 1 — иностранный филиал. Кроме того, иностранное дочернее предприятие депозитного учреждения 2 имеет портфельные инвестиции в капитал депозитного учреждения 1.

Таблица А5.15. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на национальной основе)¹

	Депозитное учреждение 1 А	Депозитное учреждение 2 В	Депозитное учреждение 3 С	Шаг 1: данные, консолид. на уровне групп D (= В + С +/- [поправка при консолидации на уровне групп])	Агрегированные данные, консолид. на уровне групп E (= D + А)	Шаг 2: данные, консолид. на уровне сектора F (= E +/- [поправка при консолидации на уровне сектора])
14. Совокупные активы (= 15 + 16 = 31)	12 450	18 201	7450	24 140	36 590	36 578
15. <i>Нефинансовые активы</i>	500	500	300	800	1300	1300
16. <i>Финансовые активы (= с 17 по 22)</i>	11 950	17 701	7150	23 340	35 290	35 278
17. <i>Наличная валюта и депозиты</i>	200	200	100	290	490	490
18. <i>Кредиты и займы (после вычета спец. созданных резервов)</i>	9200	13 900	5350	19 150	28 350	28 358
(i) <i>Валовые кредиты и займы</i>	9250	14 400	5600	19 900	29 150	29 150
(i.i) <i>Межбанковские кредиты</i>	1000	900	600	1400	2400	2400
(i.i.i) <i>Резиденты</i>	300	150	—	50	350	350
(i.i.ii) <i>Нерезиденты</i>	700	750	600	1350	2,050	2050
(i.ii) <i>Кредиты и займы, кроме межбанковских</i>	8250	13 500	5000	18 500	26 750	26 750
(i.ii.i) <i>Центральный банк</i>	—	—	—	—	—	—
(i.ii.ii) <i>Сектор гос. управления</i>	400	5000	2000	7000	7400	7400
(i.ii.iii) <i>Другие финансовые корпорации</i>	500	2000	—	2000	2500	2500
(i.ii.iv) <i>Нефинансовые корпорации</i>	7000	2000	—	2000	9000	9000
(i.ii.v) <i>Другие внутренние сектора</i>	350	2500	2500	5000	5350	5350
(i.ii.vi) <i>Нерезиденты</i>	—	2000	500	2500	2500	2500
(ii) <i>Специальные созданные резервы</i>	50	500	250	750	800	792
19. <i>Долговые ценные бумаги</i>	2250	3000	1300	3300	5550	5550
20. <i>Акции и другие формы участия в капитале</i>	100	301	200	200	300	280
21. <i>Производные финансовые инструменты</i>	200	200	200	300	500	500
22. <i>Прочие активы</i>	—	100	—	100	100	100
23. <i>Пассивы (= 28 + 29) 11 050</i>	16 501	6850	22 141	33 191	33 191	—
24. <i>Наличная валюта и депозиты</i>	10 200	11 700	5150	16 840	27 040	27 040
(i) <i>Депозиты клиентов</i>	10 200	11 200	3650	14 850	25 050	25 050
(ii) <i>Межбанковские депозиты</i>	—	500	1500	1990	1990	1990
(ii.i) <i>Резиденты</i>	—	10	—	—	—	—
(ii.ii) <i>Нерезиденты</i>	—	490	1500	1990	1990	1990
(iii) <i>Другая наличная валюта и депозиты</i>	—	—	—	—	—	—
25. <i>Кредиты и займы</i>	200	300	150	350	550	550
26. <i>Долговые ценные бумаги</i>	400	3000	1500	3500	3900	3900
27. <i>Прочие обязательства</i>	250	801	50	851	1101	1101
28. <i>Долг (= 24 + 25 + 26 + 27)</i>	11 050	15 801	6850	21 541	32 591	32 591
29. <i>Производные финансовые инструменты</i>	—	700	—	600	600	600
30. <i>Капитал и резервы</i>	1400	1700	600	1999	3399	3387
(i) <i>Узкий показатель капитала</i>	1160	1160	500	1359	2519	2507
31. Итого баланс (= 23 + 30 = 14)	12 450	18 201	7450	24 140	36 590	36 578

¹Характеристику статей см. в главе 4.

37. Позиции и потоки между группами представлены в таблице А5.16, в которой используется тот же формат, что и в таблице 11.4. Консолидированные на международной основе групповые отчеты о прибылях и убытках и балансы депозитных учреждений 1 и 2 представлены в первом и втором столбцах таблиц А5.17 и А5.18, соответственно. Финансовые отчеты депозитного учреждения 3 входят в состав консолидированного группового финансового отчета депозитного учреждения 2.

38. Ниже рассматриваются поправки, внесенные с целью исключить операции и позиции между группами, для того чтобы построить консолидированные

на международной основе данные на уровне сектора. Данные, в которые были внесены поправки, выделены затемнением.

- Отчет о доходах и расходах (таблица А5.17)
 - Группа депозитного учреждения 2 получает **сборы и комиссионные** в размере 15 единиц от группы депозитного учреждения 1. Эти сборы и комиссионные к получению/выплате между группами исключаются из данных на уровне сектора.
 - Депозитное учреждение 1 получило **прибыль по инвестициям в капитал** группы депозитного учреждения 2 в размере 5 единиц, а группа депозитного учреждения 2 понесла убытки на сумму 10 единиц по

Таблица А5.16. Позиции и потоки между группами (данные, консолидированные на международной основе)

	Другие зарегистрированные внутри страны депозитные учреждения, находящиеся под внутренним контролем, их дочерние предприятия ¹ и филиалы	
	Группа депозитного учрежд. 1	Группа депозитного учрежд. 2
1. Акции и другие формы участия в капитале ²	20	50
2. Акции и другие формы участия в капитале, оцениваемые по балансовой стоимости ³	—	—
3. Непроцентные доходы (исключая трейдинговую прибыль и убытки):	—	—
<i>В том числе:</i>		
Сборы и комиссионные	—	15
Дивиденды к получению	7	—
Пропорциональная доля нераспределенной прибыли	—	—
Прибыль или убытки от продажи основных фондов другим депозитным учреждениям	—	—
4. Прибыль и убытки по инвестициям в собственный капитал других депозитных учреждений	5	–10
5. Необслуживаемые кредиты депозитным учреждениям из совокупности сторон, представляющих данные ⁴	—	—
Текущий период	—	—
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов	—	—
Специальные созданные резервы	—	8
Непогашенная позиция	—	—
Резервы, созданные на покрытие начисленных процентов	—	—
Специальные созданные резервы	—	8
6. Краткосрочные требования к другим депозитным учреждениям в стране представляющей данные (по остатку срока до погашения)	—	—

¹Включая относящиеся к депозитным учреждениям филиалы отдельно зарегистрированных дочерних предприятий.

²Оцениваемые как пропорциональная доля участия материнских депозитных учреждений в капитале и резервах дочерних/ассоциированных предприятий (и аналогично — для обратных инвестиций) или как рыночная стоимость долей участия в капитале других депозитных учреждений.

³Оцениваемые по балансовой стоимости, если она отличается от стоимостной оценки в строке 1.

⁴В некоторых странах эти статьи могут быть незначительными по величине. При наличии требований по другим недействующим активам к другим депозитным учреждениям из совокупности субъектов, представляющих данные, по таким активам необходимы ряды данных, указанные в статье 5.

инвестициям в капитал группы депозитного учреждения 1. Эти прибыли и убытки между группами исключаются из прибыли и убытков по финансовым инструментам и из нераспределенной прибыли в консолидированных данных на уровне сектора.

- Группа депозитного учреждения 1 получила **дивиденды** в размере 7 единиц от группы депозитного учреждения 2. В данных на уровне сектора эти платежи между группами исключаются из прочих доходов, а также из дивидендов к выплате.
- Группа депозитного учреждения 2 отчислила 8 единиц в **специальные резервы**, созданные на покрытие кредитов и займов, предоставленных группе депозитного учреждения 1. Эти расходы исключаются из резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, и из нераспределенной прибыли в данных на уровне сектора.
- **Баланс (таблица А5.18)**
 - У группы депозитного учреждения 2 накоплены запасы в **специальных резервах**, созданных на покрытие кредитов и займов, предоставленных группе депозитного учреждения 1, в размере 8 единиц. После исключения таких созданных резервов в отчете о доходах этот запас специальных созданных резервов также исключается из данных баланса на уровне

не сектора, в результате чего повышается уровень кредитов и займов после вычета специальных созданных резервов. Корреспондирующей поправкой является увеличение нераспределенной прибыли в составе капитала и резервов на уровне сектора.

- Группа депозитного учреждения 1 имеет **портфельные инвестиции в капитал** группы депозитного учреждения 2 в размере 20 единиц, в то время как группа депозитного учреждения 2 имеет портфельные инвестиции в капитал группы депозитного учреждения 1 в размере 50 единиц. Чтобы избежать двойного учета капитала, рыночная стоимость этих инвестиций в капитал вычитается из акций и других форм участия в капитале на стороне активов и из капитала и резервов в консолидированных данных на уровне сектора. Данная поправка показана в приведенных ниже примерах, иллюстрирующих использование рекомендаций *Руководства* в отношении измерения капитала на уровне сектора.

Расчет капитала на уровне сектора

39. Точное измерение капитала на уровне сектора в целом имеет принципиальное значение для мониторинга устойчивости депозитных учреждений. Поэтому

Таблица А5.17. Отчеты о доходах и расходах. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на международной основе)¹

	Консолидированные данные по группе депозитного учреждения		Консолидированные данные на уровне сектора С (= А + В +/- [поправка при консолидации между группами])
	1 А	2 В	
1. Процентные доходы	500	1200	1700
(i) Валовые процентные доходы	500	1200	1700
(ii) За вычетом резервов, созданных на покрытие начисленных процентов по недействующим активам	—	—	—
2. Процентные расходы	100	440	540
3. Чистые процентные доходы (= 1 минус 2)	400	760	1160
4. Непроцентные доходы	250	700	933
(i) Сборы и комиссионные к получению	110	535	630
(ii) Прибыль или убытки по финансовым инструментам instruments	50	-100	-45
(iii) Пропорциональная доля прибыли	50	25	75
(iv) Прочие доходы	40	240	273
5. Валовой доход (= 3 + 4)	650	1460	2093
6. Непроцентные расходы	525	935	1445
(i) Затраты на персонал	320	600	920
(ii) Прочие расходы	205	335	525
7. Созданные резервы (нетто)	125	90	207
(i) Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам	125	90	207
(ii) Резервы, созданные по другим финансовым активам	—	—	—
8. Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов) (= 5 минус (6 + 7))	—	435	441
9. Чрезвычайные статьи	—	—	—
10. Налог на доходы	—	448	448
11. Чистый доход после уплаты налогов (= 8 минус (9 + 10))	—	-13	-7
12. Дивиденды к выплате	—	377	370
13. Нераспределенная прибыль (= 11 минус 12)	—	-389	-376

¹Характеристику статей см. в главе 4.

важно не завышать и не занижать оценку фактической суммы капитальных ресурсов, имеющихся в распоряжении сектора депозитных учреждений. В частности, *Руководство* рекомендует исключать любой двойной учет капитала, обусловленный инвестициями в капитал внутри сектора депозитных учреждений. Приведенные ниже числовые примеры показывают, как в рамках различных сценариев проводится такое исключение инвестиций в капитал, кроме вложений в капитал дочерних и ассоциированных предприятий.

40. Как и в других примерах, предполагается, что существует три депозитных учреждения. Кроме того, в первом периоде 1) депозитному учреждению 1 принадлежит 5 из 60 находящихся в обращении акций депозитного учреждения 2, и 2) акции депозитного учреждения 2 имеют объявленную или номинальную стоимость 2 единицы за акцию, которая соответствует рыночной

стоимости этих акций. Таким образом, на конец периода 1 авуары депозитного учреждения 1 в форме инструментов участия в капитале оцениваются в 10 единиц, а капитал депозитного учреждения 2 — в 120 единиц, и вся эта сумма представляет собой «средства, внесенные собственниками» (*СВ*). Для простоты представления в приведенных ниже примерах авуары депозитного учреждения 1 в явном виде отражаются в счетах депозитного учреждения 2 как «средства, внесенные депозитным учреждением 2» — (*СВ_(ду 1)*), а средства, внесенные собственниками, не входящими в данный сектор, обозначаются как *СВ_(прочие)*.

Пример 1. Консолидация капитала на уровне сектора (базовый вариант)

41. В соответствии с рекомендациями *Руководства*, как видно из таблицы А5.19, капитал на уровне сек-

Таблица А5.18. Балансы активов и пассивов. Депозитные учреждения; консолидированные данные на уровне сектора (данные, консолидированные на международной основе)¹

	Данные по группе депозитного учреждения 1, консолид. на междуна. основе А	Данные по группе депозитного учреждения 2, консолид. на междуна. основе В	Данные на уровне сектора, консолид. междуна. основе С
			(= А + В +/- [поправка при консолидации между группами])
14. Совокупные активы (= 15 + 16 = 31)	13 300	35 469	48 707
15. <i>Нефинансовые активы</i>	500	1300	1800
16. <i>Финансовые активы</i> (= с 17 по 22)	12 800	34 169	46 907
17. Наличная валюта и депозиты	200	540	740
18. Кредиты и займы (за вычетом специальных созданных резервов)	10 050	27 670	37 728
(i) Валовые кредиты и займы	10 250	28 070	38,320
(i.i) Межбанковские кредиты	1000	1550	2550
(i.i.i) Резиденты	300	50	350
(i.i.ii) Нерезиденты	700	1500	2200
(i.ii) Кредиты и займы, кроме межбанковских	9250	26 520	35 770
(i.ii.i) Центральный банк	—	20	20
(i.ii.ii) Сектор государственного управления	400	11 000	11 400
(i.ii.iii) Другие финансовые корпорации	500	5000	5500
(i.ii.iv) Нефинансовые корпорации	7000	2000	9000
(i.ii.v) Другие внутренние сектора	1350	6000	7350
(i.ii.vi) Нерезиденты	—	2500	2500
(ii) Специальные созданные резервы	200	400	592
19. Долговые ценные бумаги	2250	5300	7,550
20. Акции и другие формы участия в капитале	100	259	289
21. Производные финансовые инструменты	200	300	500
22. Прочие активы	—	100	100
23. <i>Пассивы</i> (= 28 + 29)	11 900	32 700	44 600
24. Наличная валюта и депозиты	11 200	26 940	38 140
(i) Депозиты клиентов	11 200	24 850	36 050
(ii) Межбанковские депозиты	—	2000	2000
(ii.i) Резиденты	—	—	—
(ii.ii) Нерезиденты	—	2000	2000
(iii) Другая наличная валюта и депозиты	—	90	90
25. Кредиты и займы	200	350	550
26. Долговые ценные бумаги	400	3500	3900
27. Прочие обязательства	100	1310	1410
28. Долг (= 24 + 25 + 26 + 27)	11 900	32 100	44 000
29. Производные финансовые инструменты	—	600	600
30. Капитал и резервы	1400	2769	4107
(i) Узкий показатель капитала	1160	1890	2988
31. Итого баланс (= 23 + 30 = 14)	13 300	35 469	48 707

¹Характеристику статей см. в главе 4.

тора в целом не является результатом агрегирования капитала каждого из трех депозитных учреждений, поскольку часть капитала этих учреждений получена от субъектов, входящих в данный сектор: депозитному учреждению 1 принадлежит 5 акций капитала депозитного учреждения 2 стоимостью 10 единиц. Этот взнос депозитного учреждения 1 в капитал депозитного учреждения 2 должен быть исключен из

расчета путем вычитания его рыночной стоимости из агрегированного совокупного капитала (с корреспондирующей проводкой, которая представляет собой исключение инвестиций депозитного учреждения 1 в капитал депозитного учреждения 2 из активов на уровне сектора в целом). Поэтому в данном случае для периода 1, где *ДУ* равняется капиталу депозитного учреждения:

Таблица А5.19. Консолидация капитала на уровне сектора. Базовый вариант

Период 1							
Депозитное учреждение 1				Депозитное учреждение 2			
Денежные средства	40	Депозиты	20	Кредиты и займы	220	Депозиты	100
Кредиты и займы	10	Капитал	40			Капитал	120
Собств. капитал ДУ 2	10	В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	40			В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	110
Стоимость приобретения	10					В т.ч.: СВ _(ДУ 1) ¹	10
Депозитное учреждение 3				Консолидированный баланс сектора			
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежн. средства	80	Депозиты	140
Кредиты и займы	20	Капитал	40	Кредиты и займы	250	Капитал	190
		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	40			В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	190

¹СВ = средства, внесенные собственниками.
СВ_(прочие) = средства, внесенные сторонами, не относящимися к депозитным учреждениям.
СВ_(ДУ 1) = средства, внесенные депозитным учреждением 1.

капитал сектора (период 1)

$$40 + 120 + 40 - 10 = 190.$$

(ДУ 1) (ДУ 2) (ДУ 3) (СВ_(ДУ 1))
[рыночная стоимость]

42. Следует отметить, что доля депозитного учреждения 1 в собственном капитале депозитного учреждения 2 исключается из средств, внесенных депозитным учреждением 1, СВ_(ДУ 1), и консолидированный баланс сектора отражает только капитальные ресурсы, полученные от субъектов, не входящих в рассматриваемый сектор.

Пример 2. Консолидация вложений в капитал между депозитными учреждениями: нереализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1

43. В периоде 2 чистый доход и нераспределенная прибыль депозитного учреждения 2 составляют 120 единиц. Таким образом, капитальные ресурсы (чистые активы) депозитного учреждения 2 увеличиваются в два раза, и на рынке курс его акций повышается до 4 единиц за акцию, что в два раза превышает рыночную цену периода 1 и отражает размеры нераспределенной прибыли. По своим инвестициям в инструменты участия в капитале депозитное учреждение 1 получает нереализованную прибыль от изменений стоимостной оценки в размере 10 единиц, что увеличивает его чистый доход и нераспределенную прибыль; депозитное учреждение 1 также отражает увеличение стоимости инвестиций в инструменты участия в капитале в балансе до 20 единиц. В рассматриваемом примере ни депозитное учреждение 1, ни депозитное учреждение 3 не получают никакого другого чистого дохода.

44. Капитал на уровне сектора в целом в периоде 2 рассчитывается за вычетом рыночной стоимости инвестиций депозитного учреждения 1 в капитал депозитного учреждения 2. С точки зрения депозитного учреждения 1 эта рыночная стоимость состоит из стоимости приобретения в размере 10 единиц и прибыли от изменения стоимостной оценки в размере 10 единиц (и вычитается из узкого показателя капитала)³. В разбивке по компонентам 10 единиц вычитается из средств, внесенных собственниками, и 10 единиц — из нераспределенной прибыли депозитного учреждения 1 (НП_(ДУ 1)):

капитал сектора (период 2)

$$50 + 240 + 40 - 10 - 10 = 310.$$

(ДУ 1) (ДУ 2) (ДУ 3) (СВ_(ДУ 1)) (НП_(ДУ 1))
[рыночная стоимость]

45. Так же как в случае капитала на уровне сектора, требуется внесение поправки и в доход на уровне сектора. При агрегировании чистого дохода трех депозитных учреждений чистый доход в периоде 2 получается равным 70 единицам (10 единиц — нереализованная прибыль депозитного учреждения 1 и 60 единиц — чистый доход депозитного учреждения 2). При этом чистый доход в размере 10 единиц представляет собой прибыль от изменений стоимостной оценки, полученную внутри сектора. В *Руководстве* рекомендуется исключать из счета доходов все нереализованные прибыли/убытки по инвестициям в капитал внутри сектора

³При отсутствии данных о капитале первого уровня в качестве узкого показателя могут указываться данные о сумме средств, внесенных собственниками, и нераспределенной прибыли (включая прибыль, переведенную в резервы).

Таблица А5.20. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора в целом: нерезализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1

Период 2					
Депозитное учреждение 1			Депозитное учреждение 2		
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежные средства	120
Кредиты и займы	10	Капитал	50	Кредиты и займы	220
Собств. капитал ДУ 2	20	В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	40		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹
Стоимость приобретения	10	НП ²	10		НП ² _(ДУ 1)
Нерезализованная прибыль	10				НП ²
					120
Депозитное учреждение 3			Консолидированная позиция сектора		
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежные средства	200
Кредиты и займы	20	Капитал	40	Кредиты и займы	250
		В т.ч.: СВ _(прочие)	40		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹
					НП ²
					120

¹СВ = средства, внесенные собственниками.
СВ_(прочие) = средства, внесенные субъектами, не относящимися к депозитным учреждениям.
СВ_(ДУ 1) = средства, внесенные депозитным учреждением 1.
²НП = нераспределенная прибыль.

(что является исключением из общих рекомендаций *Руководства*, касающихся порядка учета изменений в стоимостной оценке финансовых инструментов).

46. По сравнению с концом периода 1 капитал сектора в целом увеличился на 120 единиц, что является отражением нераспределенной прибыли депозитного учреждения 2. Прибыль от изменений стоимостной оценки, полученная депозитным учреждением 1, добавляется к его нераспределенной прибыли и капиталу, но не приносит никаких дополнительных капитальных ресурсов в сектор в целом, поскольку пред-

ставляет собой прибыль от изменений стоимостной оценки, полученную внутри сектора. В таблице А5.20 представлены проводки по счетам сектора.

Пример 3. Консолидация вложений в капитал между депозитными учреждениями: нерезализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2

47. В таблице А5.20 повышение курса акций депозитного учреждения 2 являлось отражением более высокой нераспределенной прибыли. В таблице А5.21, на-

Таблица А5.21. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: нерезализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2

Период 2					
Депозитное учреждение 1			Депозитное учреждение 2		
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежные средства	120
Кредиты и займы	10	Капитал	130	Кредиты и займы	220
Собств. капитал ДУ 2	100	В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	40		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹
Стоимость приобретения	10	НП	90		СВ _(ДУ 1)
Нерезализованная прибыль	90				НП
					120
Депозитное учреждение 3			Консолидированная позиция сектора		
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежные средства	200
Кредиты и займы	20	Капитал	40	Кредиты и займы	250
		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹	40		В т.ч.: СВ _(прочие) ¹
					НП
					120

Таблица А5.22. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1

Период 2А							
Депозитное учреждение 1			Депозитное учреждение 2				
Денежные средства	60	Депозиты	20	Денежные средства	120	Депозиты	100
Кредиты и займы	10	Капитал	50	Кредиты и займы	220	Капитал	240
		В т.ч.: СВ _(прочие)	40			В т.ч.: СВ _(прочие)	110
		НП	10			СВ _(ДУ 1)	10
						НП	120
Депозитное учреждение 3			Консолидированная позиция сектора				
Денежные средства	40	Депозиты	20	Денежные средства	220	Депозиты	140
Кредиты и займы	20	Капитал	40	Кредиты и займы	250	Капитал	330
		В т.ч.: СВ _(прочие)	40			В т.ч.: СВ _(прочие)	210
						НП	120

против, представлен подход к отражению повышения курса акций, обусловленного динамикой ситуации на рынке, не связанной с ростом нераспределенной прибыли. В таблице А5.21, как и в таблице 20, нераспределенная прибыль депозитного учреждения 2 в периоде 2 составляет 120 единиц, однако в данном примере курс акций депозитного учреждения 2 увеличивается до 20 единиц за акцию. Результатом такого роста курса акций является прибыль от изменений стоимостной оценки и более высокая нераспределенная прибыль депозитного учреждения 1 в размере 90 единиц (см. таблицу А5.21). Вместе с тем, поскольку нераспределенная прибыль возникает по требованиям сектора к самому себе, у сектора в целом не образуется никаких новых капитальных ресурсов. Поэтому поправки на уровне сектора совпадают с приведенными в предыдущем примере: рыночная стоимость инвестиций депозитного учреждения 1 в собственный капитал депозитного учреждения 2 вычитается из капитала сектора в целом, а соответствующая прибыль от изменений стоимостной оценки вычитается из чистого дохода сектора в целом.

Пример 4. Консолидация вложений в капитал между депозитными учреждениями: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 1

48. В данном примере в периоде 2 депозитное учреждение 1 реализует прибыль от изменений стоимостной оценки своих инвестиций в капитал депозитного учреждения 2 путем их продажи другому сектору (таблица А5.22). В остальном принимаются такие же допущения, как и в первом примере по вопросу изменений стоимостной оценки, приведенном выше (таблица А5.20). На конец периода 2 позиция депозитного

учреждения 1 по денежным средствам увеличилась на 20 единиц, а его нераспределенная прибыль возросла на 10 единиц. Принадлежащие депозитному учреждению 1 акции депозитного учреждения 2 продаются субъекту, не входящему в рассматриваемый сектор, вследствие чего оказывается, что теперь источники капитальных ресурсов всех депозитных учреждений находятся вне самого сектора. Поэтому:

капитал сектора (период 2)

$$50 + 240 + 40 = 330.$$

(ДУ 1) (ДУ 2) (ДУ 3)

49. Иными словами, капитал на уровне сектора в целом в периоде 2 теперь представляет собой просто результат агрегирования капитала трех депозитных учреждений, поскольку инвестиции в капитал внутри сектора отсутствуют.

50. При этом требуется внести поправку в данные о доходе на уровне сектора. В случае агрегирования данных о доходе по трем депозитным учреждениям чистый доход сектора в целом был бы равен 130 (чистый доход депозитного учреждения 2 в размере 120 единиц плюс реализованная прибыль депозитного учреждения 1 в размере 10 единиц). В то же время капитал на уровне сектора в целом увеличился на 140 единиц, включая чистый доход депозитного учреждения 2 в размере 120 единиц плюс 20 единиц от продажи депозитным учреждением 1 другому сектору своих инвестиций в капитал другого депозитного учреждения. В *Руководстве* все подобные операции с инструментами участия в капитале депозитных учреждений считаются операциями финансирования собственного капитала — операция-

Таблица А5.23. Консолидация дохода и капитала на уровне сектора: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2

Период 2							
Депозитное учреждение 1			Депозитное учреждение 2				
Денежные средства	60	Депозиты	20	Денежные средства	120	Депозиты	100
Кредиты и займы	10	Капитал	50	Кредиты и займы	220	Капитал	240
		В т.ч.: СВ _(прочие)	40			В т.ч.: СВ _(прочие)	110
		НП	10			СВ _(ДУЗ)	10
						НП	120
Депозитное учреждение 3			Консолидированная позиция сектора				
Денежные средства	20	Депозиты	20	Денежные средства	200	Депозиты	140
Кредиты и займы	20	Капитал	40	Кредиты и займы	250	Капитал	310
Собств. капитал ДУ 2	20	В т.ч.: СВ _(прочие)	40			В т.ч.: СВ _(прочие)	190
Стоимость приобретения	20					НП	120

ми, которые могут увеличивать/уменьшать капитал без обязательного проведения по счету доходов, — поэтому реализованные прибыли/убытки депозитного учреждения 1 по принадлежащим ему инструментам участия в капитале депозитного учреждения 2 не должны включаться в счет доходов. Следовательно, чистый доход и нераспределенная прибыль на уровне сектора в целом составляют 120 единиц, что равно чистому доходу депозитного учреждения 2, а капитал на уровне сектора в целом увеличивается на 140 единиц, что отражает финансирование в размере 20 единиц, поступающее в сектор извне, и позволяет достичь последовательности в отражении связи между чистым доходом и капиталом.

51. Почему в *Руководстве* операции с инструментами участия в капитале депозитных учреждений считаются операциями финансирования? Это объясняется тем, что с точки зрения всего сектора не имеет значения, является ли депозитное учреждение, проводящее операции с инструментами участия в капитале депозитного учреждения, исходным эмитентом этих инструментов участия в капитале, действующим на первичном рынке (в этом случае операция, очевидно, будет классифицироваться как финансирование), или депозитным учреждением, осуществляющим операции купли или продажи на вторичном рынке. Все продажи/покупки инструментов участия в капитале депозитных учреждений, совершаемые с контрагентами из других секторов, представляют собой обмен инструментов участия в капитале сектора на капитальные ресурсы другого сектора или обратный обмен. Соответственно, если операция была проведена по цене выше, чем первоначально отраженная в счетах депозитного учреждения (например, продажная цена по 4 единицы за акцию в отличие от 2 единиц за акцию в счетах депозитного учреждения 2), то прибыль depo-

зитного учреждения 1 имеет характер дополнительного оплаченного капитала, который должен классифицироваться как средства, внесенные собственниками.

52. В таблице А5.22 реализованная прибыль отражается как увеличение нераспределенной прибыли депозитного учреждения 1 на 10 единиц, поскольку именно таким является порядок учета с точки зрения отдельного депозитного учреждения. Однако с точки зрения всего сектора по указанным выше причинам из нераспределенной прибыли на уровне сектора в целом производится вычет в размере 10 единиц.

Пример 5. Консолидация вложений в капитал между депозитными учреждениями: реализованная прибыль от изменений стоимостной оценки. Вариант 2

53. В данном примере в периоде 2 депозитное учреждение 1 реализует прибыль от изменений стоимостной оценки своих вложений в капитал депозитного учреждения 2 путем их продажи депозитному учреждению 3 (таблица А5.23). В остальном принимаются такие же допущения, как и в первом примере учета изменений стоимостной оценки, приведенном выше (таблица А5.20). На конец периода 2 позиция депозитного учреждения 1 по денежным средствам увеличилась на 20 единиц, а его нераспределенная прибыль возросла на 10 единиц. В отличие от предыдущего примера продажа не привела к переходу прав собственности на инструменты участия в капитале депозитных учреждений к субъектам, не входящим в рассматриваемый сектор; права собственности на акции депозитного учреждения 2 остаются внутри сектора депозитных учреждений, и теперь акции принадлежат депозитному учреждению 3, а не депозитно-

му учреждению¹⁴. Депозитное учреждение 3 отражает в учете стоимость акций в размере 20 единиц — 5 акций по цене 4 единицы за акцию.

54. Капитал на уровне сектора в целом в периоде 2 рассчитывается за вычетом рыночной стоимости инвестиций депозитного учреждения 3 в капитал депозитного учреждения 2. Как показано ниже, в периоде 2 для сектора в целом вычитается 10 единиц из средств, внесенных собственниками, и 10 единиц — из нераспределенной прибыли. Вместе с тем, поскольку средства, внесенные собственниками, и нераспределенная прибыль в *Руководстве* отдельно не представляются, из совокупного капитала и резервов (и их узкого показателя) на уровне сектора в целом следует вычесть только 20 единиц.

Капитал сектора (период 2) =

$$\frac{50}{(ДУ 1)} + \frac{240}{(ДУ 2)} + \frac{40}{(ДУ 3)} - \frac{10}{(СВ_{(ДУ 3)})} - \frac{10}{(НП_{(ДУ 1)})} = 310.$$

[рыночная стоимость]

55. Капитал на уровне сектора в целом равен капиталу в периоде 2 в приведенных выше примерах отражения нереализованной прибыли от изменений стоимостной оценки. Реализация прибыли от изменений стоимостной оценки путем продажи вложения другому депозитному учреждению не привела к изменению совокупного капитала на уровне сектора в целом, поскольку не было получено никакого дополнительного капитала от других секторов. По существу, сектор депозитных учреждений «выиграл» от продажи своих инструментов участия в капитале по цене, более высокой, чем покупная (депозитное учреждение получило реализованную прибыль в размере 10 единиц), но при этом и «проиграл», поскольку как сектор он приобрел инструменты участия в капитале по цене, более высокой, чем первоначально отраженная на его балансе (депозитное учреждение 3 приобрело инструменты участия в капитале по 4 единицы за акцию, а не по первоначальной продажной цене в 2 единицы за акцию).

56. В данные о доходе на уровне сектора требуется внесение поправки. В случае агрегирования данных о доходе по трем депозитным учреждениям чистый доход на уровне сектора в целом был бы равен 130 единицам (чистый доход депозитного учреждения 2 в размере 120 единиц плюс реализованная прибыль депозитного учреждения 1 в размере 10 единиц), однако капитал на уровне сектора в целом увеличился всего на 120 единиц (чистый доход депозитного учреждения 2). Поскольку в *Руководстве* все операции с инструментами участия в

капитале депозитных учреждений считаются операциями финансирования собственного капитала — операциями, которые могут увеличивать/уменьшать капитал без обязательного проведения по счету доходов, — реализованные холдинговые прибыли/убытки депозитного учреждения 1 по инструментам участия в собственном капитале депозитного учреждения 2 должны быть исключены из счета доходов. Так достигается последовательность во взаимосвязи между чистым доходом и капиталом: чистый доход на уровне сектора в целом составляет 120 единиц, что отражается в повышении капитала на уровне сектора в целом на 120 единиц по сравнению с периодом 1 (см. пример в таблице А5.19).

57. Итак, на основе приведенных выше четырех примеров изменений стоимостной оценки можно сделать следующие наблюдения.

- Рыночная стоимость инвестиций в капитал между депозитными учреждениями должна исключаться из активов баланса сектора депозитных учреждений и из совокупного капитала и резервов (и их узкого показателя).
- Все реализованные и нереализованные прибыли/убытки от принадлежащих депозитным учреждениям инструментов участия в капитале других депозитных учреждений и от операций с ними должны исключаться из дохода на уровне сектора в целом.

Учет «гудвилла» в капитале на уровне сектора

Пример 1. Покупка за наличные денежные средства

58. В рассматриваемом примере в стране действуют три депозитных учреждения. У депозитного учреждения 1 имеется 1000 выпущенных акций с рыночной стоимостью по 10 единиц за акцию, у депозитного учреждения 2 — 400 выпущенных акций по 5 единиц за акцию, а у депозитного учреждения 3 — 500 выпущенных акций стоимостью по 5 единиц за акцию. Затем депозитное учреждение 1 приобретает все акции депозитного учреждения 2 за наличные денежные средства по рыночному курсу 5 единиц за акцию (общей стоимостью 2000 единиц), становясь 100-процентным владельцем депозитного учреждения 2. Стоимость чистых активов депозитного учреждения 2 составляет 1500 единиц. Разность между стоимостью чистых активов и уплаченной ценой представляет собой «гудвилл» (500 единиц). Эту сумму депозитное учреждение 1 не отражает в составе активов.

59. В таблице А5.24 представлены балансы депозитных учреждений 1 и 2 до покупки, баланс депозитного учреждения 1 после покупки, баланс депозитного учреждения 3 и баланс сектора в целом. В соответствии с рекомендациями *Руководства* предполагается, что все

¹⁴Строго говоря, продажа означает, что теперь не депозитное учреждение 1, а депозитное учреждение 3 имеет требование на 10 единиц в отношении средств, внесенных собственниками в депозитное учреждение 2.

Таблица А5.24. «Гудвилл» и капитал сектора в целом. Покупка за наличные денежные средства

	Позиции до покупки (по рыночной стоимости)		Депозитное учреждение 1 (после покупки)	Депозитное учреждение 3	Исключено при консолидации	Позиция сектора в целом ДУ 1 (после покупки) + + ДУ 2 + ДУ 3
	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2				
Баланс						
Активы						
Денежные средства	4000	500	2000	400	—	2900
Другие активы	8000	1500	8000	3200	—	12 700
Пропорциональное требование к дочернему предприятию	н/п	н/п	1500	н/п	-1500	0
Совокупные активы	12 000	2000	11 500	3600	—	15 600
Пассивы и капитал						
Обязательства	2000	500	2000	600	—	3100
Капитал	10 000	1500	9500	3000	-1500	12 500
Итого обязательства и капитал	12 000	2000	11 500	3600	—	15 600

балансы, в том числе позиции по основным фондам, переоцениваются в привязке к рынку.

60. После покупки в балансе депозитного учреждения 1 денежные средства уменьшаются на 2000 единиц, что компенсируется пропорциональным требованием к дочернему предприятию (1500 единиц) и «гудвиллом» в размере 500 единиц, который вычитается из активов и из капитала и резервов. При консолидации на уровне сектора пропорциональное требование депозитного учреждения 1 к дочернему предприятию исключается из активов, а в капитал дочернего предприятия (депозитного учреждения 2) вносится корреспондирующая поправка.

Пример 2. Покупка посредством выпуска новых акций

61. В данном примере делаются те же допущения, что и выше в примере 1, за исключением того, что депозитное учреждение 1 приобретает 400 акций депозитного учреждения 2 посредством выпуска 200 собственных акций и их продажи собственникам депозитного учреждения 1 по рыночному курсу 10 единиц за акцию.

62. В рассматриваемом примере (таблица А5.25) денежные средства в балансе депозитного учреждения 1 после покупки акций не уменьшаются, и пропорциональное требование депозитного учреждения 1 к депозитному уч-

Таблица А5.25. «Гудвилл» и капитал сектора в целом. Покупка посредством выпуска акций

	Позиции до покупки (по рыночной стоимости)		Депозитное учреждение 1 (после покупки)	Депозитное учреждение 3	Исключено при консолидации	Позиция сектора в целом ДУ 1 (после покупки) + + ДУ 2 + ДУ 3
	Депозитное учреждение 1	Депозитное учреждение 2				
Баланс						
Активы						
Денежные средства	4000	500	4000	400	—	4900
Другие активы	8000	1500	8000	3200	—	12 700
Пропорциональное требование к дочернему предприятию	н/п	н/п	1500	н/п	-1500	0
Совокупные активы	12 000	2000	13 500	3600	—	17 600
Пассивы и капитал						
Обязательства	2000	500	2000	600	—	3100
Капитал	10 000	1500	11 500	3000	-1500	14 500
Итого обязательства и капитал	12 000	2000	13 500	3600	—	17 600

Таблица А5.26. Отчеты о доходах и расходах. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора¹

	Нефинансовая корпорация 1 А	Нефинансовая корпорация 2 В	Нефинансовая корпорация 3 С	Агрегирование А + В + С	Данные, консолидированные на уровне сектора А + В + С +/- (поправка при консолидации на уровне сектора)
1. Поступления от продажи товаров и услуг (исключая косвенные налоги на продажи)	80,0	400,0	1700,0	2180,0	2180,0
2. Себестоимость проданной продукции	90,0	200,0	1500,0	1790,0	1790,0
3. <i>Операционный доход (= 1 минус 2)</i>	-10,0	200,0	200,0	390,0	390,0
4. Процентные доходы	0,4	2,2	9,3	11,9	11,9
5. Процентные расходы	12,6	14,0	20,0	46,6	46,6
6. Прочие доходы (нетто)	1,0	10,0	5,0	16,0	9,0
7. <i>Чистый доход (до вычета чрезвычайных статей и налогов) (= 3 + 4 минус 5 + 6)</i>	-21,2	198,2	194,3	371,3	364,3
8. Чрезвычайные статьи	—	—	—	—	—
9. Налоги на доходы корпораций	—	40,0	38,9	78,9	78,9
10. Чистый доход после уплаты налогов (= 7 минус (8 + 9))	-21,2	158,2	155,4	292,4	285,4
11. Дивиденды к выплате	—	108,0	105,0	213,0	211,0
12. <i>Нераспределенная прибыль (= 10 минус 11)</i>	-21,2	50,2	50,4	79,4	74,4

¹Характеристику статей см. в главе 4.

реждению 2 (1500 единиц) увеличивает размеры активов. При этом происходит соответствующее увеличение капитала, которое отражается в выпущенных инструментах участия в капитале на сумму 2000 единиц за вычетом «гудвилла» в размере 500 единиц. Это объясняется тем, что хотя депозитное учреждение выпустило инструменты участия в капитале на сумму 2000 единиц, оно приобрело активы на сумму «только» 1500 единиц (нетто). При консолидации на уровне сектора пропорциональное требование к дочернему предприятию исключается из активов. На стороне дебета в баланс сектора в целом вносится корреспондирующая поправка в капитал дочернего предприятия (ДУ2). «Гудвилл» исключается из дебета баланса депозитного учреждения 1, при этом вносится корреспондирующая поправка в капитал. Вместе с тем, поскольку для покупки использовались инструменты участия в капитале, а не наличные денежные средства, общий баланс (и капитал) оказывается на 2000 единиц больше, чем в примере, приведенном в таблице А5.24.

Часть 4. Расчет ПФУ по нефинансовым корпорациям

63. Приведенные ниже примеры иллюстрируют применение принципов, используемых при составлении данных на уровне сектора и ПФУ по нефинансовым корпорациям.

Набор данных

64. Ниже приводится набор данных отчета о доходах и расходах, баланса и связанных с ними справочных статей, который используется для расчета ПФУ. Приведенный набор данных построен в соответствии с рекомендациями глав 4 и 7.

65. В рассматриваемом примере в стране действуют три нефинансовых корпорации-резидента⁵. Между ними существуют финансовые связи в форме перекрестного владения долговыми ценными бумагами и инструментами участия в капитале друг друга, однако никакие из вложений в капитал не могут считаться инвестициями в ассоциированные предприятия. Финансовые отчеты на конец периода (счета доходов и балансы) этих трех корпораций-резидентов представлены в таблицах А5.26 и А5.27, в которых также приведен агрегированный отчет о доходах и балансе на уровне сектора.

66. Как видно из приведенных данных, корпорация 3 является крупнейшей из всех по совокупным активам,

⁵Как отмечалось в главе 5, данные могут составляться как путем консолидации на международной основе по сторонам, находящимся под внутренним контролем, так и путем консолидации на национальной основе. Расширенный набор данных по депозитным учреждениям иллюстрирует проблемы, связанные с составлением консолидированных на международной основе данных по структурам, находящимся под внутренним контролем.

Таблица А5.27. Балансы активов и пассивов. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора¹

	Нефинансовая корпорация 1 А	Нефинансовая корпорация 2 В	Нефинансовая корпорация 3 С	Агрегирование А + В + С	Данные, консолидированные на уровне сектора А + В + С +/- (поправка при консолидации на уровне сектора)
13. Совокупные активы (= 14 + 17)	126,0	761,0	837,0	1724,0	1709,0
14. <i>Нефинансовые активы</i>	125,0	650,0	560,0	1335,0	1335,0
15. Произведенные	95,0	570,0	470,0	1135,0	1135,0
<i>В т.ч.:</i> (i) Основные фонды	90,0	500,0	410,0	1000,0	1000,0
(ii) Запасы материальных оборотных средств	5,0	70,0	60,0	135,0	135,0
16. Непроизведенные	30,0	80,0	90,0	200,0	200,0
17. <i>Финансовые активы</i>	1,0	111,0	277,0	389,0	374,0
18. Наличная валюта и депозиты	0,6	40,0	150,0	190,6	190,6
19. Долговые ценные бумаги	0,2	40,0	70,0	110,2	110,2
<i>В т.ч.:</i> выпущенные другими нефинансовыми корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные	—	20,0	40,0	60,0	60,0
20. Акции и другие формы участия в капитале	—	25,0	50,0	75,0	60,0
21. Торговый кредит	—	2,0	3,0	5,0	5,0
22. Производные финансовые инструменты	0,1	3,0	2,0	5,1	5,1
23. Прочие активы	0,1	1,0	2,0	3,1	3,1
24. <i>Совокупные пассивы (= 29 + 30)</i>	104,0	201,0	400,0	705,0	705,0
25. Кредиты и займы	20,0	—	—	20,0	20,0
26. Долговые ценные бумаги	84,0	200,0	400,0	684,0	684,0
27. Торговый кредит	—	—	—	—	—
28. Прочие обязательства	—	—	—	—	—
29. <i>Долг (= с 25 по 28)</i>	104,0	200,0	400,0	704,0	704,0
30. Производные финансовые инструменты	—	1,0	—	1,0	1,0
31. Капитал и резервы	22,0	560,0	437,0	1019,0	1004,0
(i) Узкий показатель капитала ²	20,0	300,0	110,0	430,0	415,0
32. Итого баланс (= 24 + 31 = 13)	126,0	761,0	837,0	1724,0	1709,0
Справочные ряды данных²					
Другие ряды данных, необходимые для расчета утвержденных ПФУ					
33. Процентные доходы к получению от других нефинансовых корпораций	—	2,0	4,0	6,0	
34. Прибыль до уплаты процентов и налогов (статьи 3 + 4 + 6 минус 33)	-8,6	210,2	210,3	411,9	
35. Выплаты в счет обслуживания долга	16,6	24,0	48,0	88,6	
36. Чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте по балансовым статьям	—	-4,0	40,0	36,0	
37. Совокупная чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте	—	-2,0	22,0	20,0	
Позиции и потоки внутри сектора					
Дивиденды к получению от других финансовых корпораций ²	—	1,0	1,0	2,0	
Прибыли/убытки по инвестициям в капитал других нефинансовых корпораций ²	—	2,0	3,0	5,0	

¹Характеристику статей см. в главе 4.

²Включенные в таблицу 11.7 Руководства.

Таблица А5.28. Показатели финансовой устойчивости. Нефинансовые корпорации; консолидированные данные на уровне сектора^{1, 2}

	Нефинансовая корпорация 1		Нефинансовая корпорация 2		Нефинансовая корпорация 3		Сектор в целом	
Отнош. совокупного долга к собств. капиталу	473%	520%	36%	67%	92%	364%	70%	170%
Числитель (строка 29)	104,0	104,0	200,0	200,0	400,0	400,0	704,0	704,0
Знаменатель (строка 31 и 31 (i))	22,0	20,0	560,0	300,0	437,0	110,0	1,004,0	415,0
Норма прибыли на собственный капитал	-39%	-43%	38%	70%	48%	191%	41%	99%
Числитель (строка 34)	-8,60	-8,60	210,20	210,20	210,30	210,30	411,90	411,90
Знаменатель (строка 31 и 31 (i))	22,00	20,00	560,00	300,00	437,00	110,00	1004,00	415,00
Покрытие расходов на обслуживание долга	-52%		884%		446%		472%	
Числитель (строка 34 плюс строка 35)	-8,6		212,2		214,3		417,9	
Знаменатель (строка 35)	16,6		24,0		48,0		88,6	
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу (по балансу)	—	—	-1%	-1%	9%	36%	4%	9%
Числитель (строка 36)	—	—	-4,0	-4,0	40,0	40,0	36,0	36,0
Знаменатель (строка 31 и 31 (i))	22,0	20,0	560,0	300,0	437,0	110,0	1004,0	415,0
Отношение совокупной чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	—	—	0%	-1%	5%	20%	2%	5%
Числитель (строка 37)	—	—	-2,0	-2,0	22,0	22,0	20,0	20,0
Знаменатель (строка 31 и 31 (i))	22,0	20,0	560,0	300,0	437,0	110,0	1004,0	415,0
Число заявлений с просьбой о защите от кредиторов							10	

¹Спецификацию ПФУ см. в главе 7.

²В случае показателей, в которых используется капитал, представлено два набора коэффициентов: в первом наборе используется совокупный капитал в соответствии с определением ПФУ; во втором наборе в качестве дополнительного подхода используется узкий показатель капитала (см. приложение III).

за ней следует корпорация 2. Все три корпорации обладают значительными авуарами в форме нефинансовых произведенных активов (основных фондов и запасов материальных оборотных средств) и произведенных активов (например, земли), используемых в производстве нефинансовых товаров и услуг. Корпорации 2 и 3 также располагают крупными авуарами в форме финансовых активов и имеют крупные позиции по капиталу. Напротив, корпорация 1 имеет минимальные авуары в форме финансовых активов и скромную позицию по капиталу. Что касается доходов и расходов, корпорация 1 в текущем периоде понесла убытки. Корпорации 2 и 3 в рассматриваемом периоде получили прибыль, которая превышает дивиденды к выплате.

Расчет данных на уровне сектора и ПФУ

67. В таблице А5.28 представлены утвержденные ПФУ на уровне сектора и, в качестве иллюстрации, по каждой из нефинансовых корпораций в отдельности, подготовленные с использованием рекомендаций главы 7 и финансовых отчетов этих трех корпораций. Кроме того, в соответствующих случаях приводятся значения числителя и знаменателя для каждого ПФУ. В последних столбцах таблиц А5.26 и А5.27 представлены консолидированные данные на

уровне сектора, которые используются для расчета ПФУ и включают поправки, вносимые при консолидации на уровне сектора, которые были изложены в главе 5. Ряды данных, в которые были внесены поправки, выделены жирной рамкой. Эти поправки рассматриваются ниже.

- Отчет о доходах и расходах (таблица А5.26)
 - Корпорация 2 и корпорация 3 получают прибыль от изменений стоимостной оценки в размере 5 единиц по своим авуарам в форме инвестиций в капитал других нефинансовых корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные (см. вторую статью в разделе «позиции и потоки внутри сектора» в таблице А5.27), которые исключаются из прочих доходов (нетто) и из нераспределенной прибыли в консолидированных данных на уровне сектора.
 - Корпорация 2 и корпорация 3 имеют дебиторскую задолженность по дивидендам от корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные, на сумму 2 единицы (см. первую статью в разделе «позиции и потоки внутри сектора» в таблице А5.27), которая исключается из прочих доходов (нетто) и из дивидендов к выплате в консолидированных данных на уровне сектора.
 - Корпорация 2 и корпорация 3 также получают процентные доходы от корпораций из совокупности

субъектов, представляющих данные (см. справочную статью 33), но такие платежи сальдируются с нулевым результатом на уровне сектора в строке «чистый доход», а потому *не* исключаются из статей «валовые процентные доходы» и «процентные расходы» (строки 4 и 5) в консолидированном отчете о доходах и расходах на уровне сектора.

- Баланс (таблица A5.27)
 - Корпорация 2 и корпорация 3 имеют портфельные инвестиции в капитал других корпораций из совокупности субъектов, представляющих данные, на сумму 15 единиц. Во избежание двойного

учета капитала рыночная стоимость этих инвестиций в капитал вычитается в данных на уровне сектора из акций и других форм участия в капитале на стороне активов и из капитала и резервов.

- Корпорация 2 и корпорация 3 также являются держателями долговых инструментов, выпущенных корпорациями из совокупности субъектов, представляющих данные (см. статью 19 в балансах), однако такие авуары внутри сектора *не* исключаются из данных на уровне сектора, чтобы иметь возможность отслеживать степень подверженности риску и вероятность цепной реакции.

Приложение VI. Нерешенные вопросы: создание резервов, процентный риск и стресс-тесты

1. В *Руководстве* даются рекомендации по составлению и распространению ПФУ. Однако в ходе обсуждений при подготовке *Руководства* выяснилось, что по некоторым вопросам, связанным с составлением данных для использования в качестве основы макропруденциального анализа, не достигнуто консенсуса на международном уровне или не сформировалась оптимальная практика, на которую можно было бы опираться. В настоящем приложении рассматриваются принятая в настоящее время практика и концепции по трем таким вопросам — 1) создание резервов; 2) измерение процентного риска; 3) стресс-тесты — с целью поддержать усилия отдельных стран, направленные на дальнейшие разработки в этих областях.

Часть I. Подходы к классификации активов и созданию резервов

Введение

2. Международный консенсус в отношении оптимальной практики создания резервов отсутствует, что приводит к существенным различиям в финансовых отчетах, представляемых депозитными учреждениями разных стран. Это препятствует обоснованному сопоставлению данных по ПФУ между странами. БКБН и МВФ опубликовали несколько работ, призванных содействовать распространению оптимальной практики¹. В данном разделе рассматриваются различные подходы к созданию резервов, с тем чтобы создать представление о возможной системе, в рамках которой могли бы приниматься важнейшие решения относительно политики создания резервов². Эти подходы необязательно представляют собой оптимальную международную практику. При определении резер-

вов, создаваемых на покрытие возможных потерь по кредитам и займам, Руководство опирается на национальную практику.

3. В 2003 году Всемирный банк провел исследование, озаглавленное «Классификация банковских кредитов и займов и практика создания резервов в отдельных развитых странах и странах с формирующимся рынком» (в дальнейшем — КБКР), в котором представлена наилучшая общая информация о принятой в настоящее время практике³. Данный текст в значительной мере основан на этом исследовании.

Классификация и анализ кредитов и займов

4. В ходе КБКР было установлено, что официальные органы всех 29 обследованных стран требуют от банков устанавливать порядок анализа кредитов для изучения качества отдельных кредитов и займов или портфелей кредитов и займов в целях классификации и создания резервов. Вместе с тем принятая практика, а также периодичность проведения анализа характеризуются разнообразием.

Классификация кредитов и займов

5. При проведении КБКР был выявлен очень широкий спектр применяемых базовых подходов и практики, однако почти во всех обследованных странах орган надзора уполномочен издавать нормы пруденциального регулирования в отношении классификации кредитов и займов. В разных странах применяются различные классификации, однако примером для них является система классификации кредитов, предложенная Институтом международных финан-

¹В том числе BCBS (1999), Cortavarria and others (2000) и Song (2002).

²На заседании Исполнительного совета МВФ в июле 2001 года, посвященном ПФУ, при рассмотрении вопросов разработки согласованных стандартов и практики составления ПФУ и на основе консультаций с компетентными международными организациями, устанавливающими стандарты, исполнительные директора заявили: «Особое внимание должно уделяться повышению международной сопоставимости данных по недействующим активам и созданным резервам, а также по стоимостной оценке обязательств, равно как и активов».

³См. работу Laurin and Majnoni (2003). В этом исследовании использовались данные, собранные Группой по связям, касающимся Базельских основных принципов (ГССОП), о практике 29 ее членов. Из стран Группы десять в обследовании участвовали Германия, Италия, Нидерланды, Соединенное Королевство, США, Франция и Япония. Среди стран, не относящихся к Группе десять, были Австралия, Аргентина, Бразилия, Индия, Испания, Китай, Корея, Мексика, Россия, САР Гонконг, Саудовская Аравия, Сингапур, Чешская Республика, Чили, Южно-Африканская Республика и Западноафриканский валютный союз (ЗАВС).

сов (ИМФ)⁴. Она включает пять категорий кредитов и займов.

- **Стандартные.** Кредит является надежным, и все выплаты основной суммы и процентов по нему производятся своевременно. Проблем с погашением в текущей ситуации не предвидится, и ожидается полное погашение.
- **Требующие повышенного внимания (потенциально неблагоприятные).** Кредит находится в таком состоянии, что, если ситуация не будет исправлена, могут возникнуть сомнения в отношении полного погашения. Такой кредит требует более пристального, чем обычно, внимания со стороны работников банков, занимающихся кредитами.
- **Нестандартные.** Полное погашение сомнительно ввиду недостаточной защиты (например, вследствие уменьшения чистой стоимости капитала должника или залогового обеспечения), и/или выплата процентов или основной суммы, либо и того и другого, просрочена более чем на 90 дней. Такие активы характеризуются наличием принципиальных, четко выраженных недостатков, которые, если не будут исправлены, могут со значительной вероятностью привести к убыткам.
- **Сомнительные.** Активы, для которых, по определению руководства банка, полное взыскание/ликвидация ввиду текущего положения являются маловероятными, и/или выплата процентов или основной суммы, либо и того и другого, просрочена более чем на 180 дней. Активы в данной категории считаются неблагоприятными активами⁵, но еще не считаются полностью безнадежными, поскольку некоторые ожидаемые факторы могут улучшить качество актива (слияние, новое финансирование или вливание капитала).
- **Безнадежные (подлежащие списанию).** Категория актива понижается до безнадежной, если руководство считает его фактически не подлежащим взысканию, и/или выплата основной суммы или процентов, либо и того и другого, просрочена более чем на один год.

6. В качестве дополнительных примеров в конце настоящего приложения во вставках А6.1 и А6.2 приводятся системы классификации кредитов и займов США и Японии.

Практика анализа

7. Практика разных стран различается тем, какая информация — фактическая или прогнозная — должна

⁴ИМФ представляет собой ассоциацию частного сектора, объединяющую финансовые учреждения и занимающиеся анализом рисков в странах с формирующимся рынком, она служит форумом для своих членов, где обсуждаются ключевые проблемы политики в области финансов и регулирования в странах с формирующимся рынком, и способствует сотрудничеству между своими членами и многосторонними учреждениями.

⁵«Неблагополучный» представляет собой термин из области надзора и означает, что есть сомнения в отношении того, будут ли выплачены все суммы, предусмотренные договором.

Вставка А6.1. Система классификации кредитов и займов в США (Руководство по диагностике коммерческих банков)

- **Стандартные активы.** Кредиты и займы, относящиеся к данной категории, обслуживаются и имеют устойчивые базовые характеристики. (К базовым характеристикам относятся общее финансовое положение заемщика, ресурсы и кассовые потоки, кредитная история и репутация заемщика. В этих характеристиках также учитывается цель кредита и виды вторичных источников погашения.)
- **Потенциально неблагоприятные кредиты.** Кредиты и займы, относящиеся к данной категории, обслуживаются, но имеют потенциальные недостатки, которые, если они не будут исправлены, могут ухудшить качество кредита и банковского актива. Примерами являются: кредит, за которым сотрудник по работе с кредитами не в состоянии осуществлять надлежащий надзор, неадекватное кредитное соглашение, неопределенность состояния залогового обеспечения или другие отклонения от осмотрительной практики кредитования.
- **Нестандартные кредиты.** Кредиты и займы, относящиеся к данной категории, имеют четко выраженные недостатки, и отсутствует уверенность в текущей надежности финансового положения и платежеспособности заемщика. Планомерное погашение долга находится под угрозой.
- **Сомнительные кредиты.** Сомнительные кредиты имеют все характеристики нестандартных кредитов, дополняемые тем, что их взыскание в полном объеме крайне сомнительно и маловероятно. Отнесение к категории «безнадежных» откладывается ввиду наличия потенциальных факторов, которые могут повысить качество актива. К таким факторам относятся процедуры слияния, поглощения или ликвидации, вливание капитала, укрепление прав удержания дополнительного залогового обеспечения и планы рефинансирования.
- **Безнадежные кредиты.** Эти кредиты считаются не подлежащими взысканию и имеющими столь низкую стоимость, что дальнейшее рассмотрение их в качестве приемлемых для банка активов не оправдано. Такая классификация означает не то, что актив не имеет абсолютно никакой подлежащей взысканию или ликвидационной стоимости, а тот факт, что нецелесообразно или нежелательно откладывать полное резервирование или списание такого по существу потерявшего стоимость кредита. В будущем может производиться частичное возмещение.

Вставка А6.2. Система классификации кредитов и займов Агентства по финансовому надзору Японии

- **Категория I.** Активы без каких-либо проблем с точки зрения возможности взыскания средств.
- **Категория II.** Активы с более высоким риском невозможности взыскания, чем в нормальных условиях, ввиду сложностей с выполнением условий договора или озабоченности кредитным риском заемщика. (Требуется создание резервов в размере 15 процентов.)
- **Категория III.** Активы, вызывающие беспокойство в отношении окончательного взыскания стоимости. Вероятно, что будут понесены убытки, но трудно оценить сроки и масштабы убытков (требуется создание резервов в размере 70 процентов).
- **Категория IV.** Активы, которые признаны не поддающимися взысканию или не имеющими стоимости.

использоваться в качестве основы для классификации кредитов и займов. Методы оценки по фактическому положению дел опираются на конкретные наблюдаемые показатели прошлой динамики (например, невыплата процентов и/или основной суммы в течение 90 дней) или текущее состояние должника. В рамках методов прогнозной оценки будущие убытки определяются путем анализа перспективной информации и широкого набора факторов, которые могут повлиять на способность должника выполнять условия кредита. Использование методов прогнозной оценки все более расширяется по мере перехода на надзор, в котором уделяется большее внимание риску, и использования внутренних моделей оценки риска.

8. Кроме того, очевидны и другие различия в практике разных стран.

- Некоторые страны придерживаются стандартных требований, устанавливаемых органами регулирования, тогда как в других разрешается использовать внутренние банковские оценки.
- В некоторых странах портфель оценивается путем отдельной оценки каждого из входящих в него активов; в других странах от кредиторов требуется отражать весь портфель кредитов отдельному должнику как неблагополучный портфель, если какой-либо из кредитов этому должнику является неблагополучным.
- Различается степень того, насколько могут приниматься во внимание залоговое обеспечение, гарантии или иные факторы смягчения риска.
- В разных странах используются различные определения *реструктурированных проблемных активов* и по-разному решается вопрос о том, считать ли их неблагополучными активами.

Стандартные нормы регулирующих органов и возможность использования внутренних банковских оценок

9. В некоторых странах существуют нормативные системы, которые устанавливают определения для классификации кредитов и займов по различным категориям, исходя из вероятности дефолта. КБКР показывает, что в странах с менее развитыми системами надзора часто делается выбор в пользу таких более детализированных систем, поскольку за ними проще осуществлять текущий контроль, они обеспечивают большую сопоставимость, создают более равные условия для банков, способствуют лучшему пониманию вопроса общественностью и упрощают составление статистических показателей для документарного надзора и распространения. Несмотря на некоторое очевидное сближение таких нормативных систем в сторону использования пяти категорий качества кредитов, кратко представленных выше, было выявлено множество исключений.

10. В некоторых других странах действуют системы, в которых основной упор делается на ответственности руководства за классификацию кредитов и займов

и установление объема создаваемых резервов, а органы надзора и аудита при этом сосредоточивают свое внимание на надзоре за адекватностью внутренних оценок и процедур самих банков, а также на том, насколько хорошо они применяются. В зависимости от страны от банков может либо требоваться создание системы классификации, либо им могут предоставляться базовые определения того, что необходимо считать неблагополучными активами, с минимальными рекомендациями в отношении надлежащего объема созданных резервов либо без каких-либо указаний по данному вопросу.

Классификация групп кредитов и займов

11. Результаты КБКР показывают, что хотя чуть более половины стран выборки требуют снижения классификации всех кредитов одному должнику, если один из этих кредитов классифицируется как неблагополучный кредит, в других странах разрешается оценка кредитов должника по отдельности, или этот вопрос оставлен на усмотрение банков. Кроме того, важная смежная проблема заключается в том, применяются ли стандарты в отношении одного конкретного должника, выпустившего данный актив, являющийся неблагополучным, или в отношении более широких групп связанных предприятий, исходя из предположения о том, что слабые места в одной части группы свидетельствуют об общей слабости в группе.

Залоговое обеспечение и гарантии

12. Залоговое обеспечение и гарантии представляют собой забалансовые инструменты, которые могут уменьшать конечные убытки по неблагополучным кредитам, однако в ходе КБКР были выявлены широкие различия в практике надзора. В некоторых юрисдикциях вид и сумма залогового обеспечения и гарантий могут учитываться при принятии решения: 1) об отнесении кредита к категории неблагополучных кредитов и займов; 2) о возмещаемой сумме, а соответственно, и о классификации кредита; 3) об объеме необходимых создаваемых резервов. Нередко регламентируются виды приемлемого залогового обеспечения и их стоимостная оценка, а залоговому обеспечению в форме недвижимости часто уделяется особое внимание.

13. Было выявлено, что иногда ликвидность залогового обеспечения и возможность фактической реализации требований в отношении залогового обеспечения и исполнения гарантий сказываются на классификации и создании резервов. Например, может допускаться отнесение актива к категории с более высокой надежностью, если в качестве залогового обеспечения по нему предоставлена не недвижимость, а ликвидные ценные бумаги. В тех случаях, когда в качестве залогового обеспечения используется недвижимость, в некоторых странах требуется снижение ее стоимостной оценки (в том числе до нуля) по мере увеличения периода неплатежей по кредиту. Однако состояние залогового обеспече-

печения учитывается при классификации кредитов и займов лишь менее чем в одной трети всех стран-респондентов, что подкрепляет ту точку зрения, что качество кредита следует оценивать по его собственным характеристикам, независимо от залогового обеспечения и гарантий. Более того, залоговое обеспечение может быть связано с рядом разных должников, иметь разные условия и потоки платежей и разные сроки погашения; вероятность получения средств по нему может быть иной, чем у первоначального кредита⁶. В самом деле, на практике в некоторой степени более распространенным является подход, при котором снижение стоимости залогового обеспечения или гарантий по кредиту не считается основанием для отнесения кредита к категории неблагоприятных кредитов и займов, хотя в таких случаях может быть оправдано присвоение кредиту статуса потенциально неблагоприятного.

14. Раскрытие информации о подходе к учету залогового обеспечения облегчит сопоставление данных по странам, которые придерживаются разной практики в отношении созданных резервов.

Классификация реструктурированных проблемных кредитов и займов

15. К реструктурированным проблемным кредитам и займам относятся такие кредиты и займы, по которым в связи с финансовыми затруднениями должника кредитор предоставляет льготы, которые в противном случае не имели бы места. Реструктуризация и выделение новых заемных средств для покрытия неплатежей по более старым долгам могут скрывать недостатки кредитов, а потому некоторые органы регулирования устанавливают правила определения реструктурированных проблемных кредитов и займов, чтобы препятствовать подобной практике⁷. Хотя выплаты по реструктурированным проблемным кредитам и займам могут продолжаться, для целей создания резервов они часто считаются идентичными неблагоприятным активам до тех пор, пока не будет установлено, что платежи имеют регулярный характер, после чего может быть повышена категория таких кредитов.

⁶В соответствии с основным принципом II проекта пересмотренного Базельского соглашения о норме собственного капитала (Базель II), всем банкам рекомендуется раскрывать общую информацию о совокупных валовых открытых кредитных позициях по основным видам кредитных позиций (таким как кредиты и займы, ценные бумаги и внебиржевые производные финансовые инструменты) без учета воздействия факторов смягчения кредитного риска, таких как залоговое обеспечение. (См. таблицу 4, стр. 160 в BCBS, 2003а.)

⁷В случае общего улучшения рыночных условий заимствования банки могут пересмотреть условия кредитов своим клиентам, без всякой связи с какими-либо недостатками самих кредитов. Такая реструктуризация не приводит к отнесению кредита к более низкой категории или к созданию резервов. Поэтому правила должны позволять разграничивать реструктуризацию проблемных активов и выгодную реструктуризацию надежных активов.

16. В ходе КБКР было установлено, что в 15 из 23 стран реструктурированные проблемные кредиты определяются согласно нормативному положению; конкретно установленные определения получили гораздо большее распространение среди стран, не входящих в Группу десяти.

Периодичность анализа

17. Данные КБКР показывают, что в 16 из 23 стран требуется проводить анализ кредитов для целей их классификации по крайней мере ежеквартально. Нередко требуется более частый анализ крупных открытых позиций или активов, которые считаются менее надежными.

Создание резервов

18. Какой объем резерва должен создаваться при определенной классификации актива? Устанавливается ли связь создаваемых резервов с конкретными и поддающимися определению событиями, приводящими к убыткам, или с вероятной величиной убытков? В каких случаях используются отчисления в специальные и общие созданные резервы? Как следует учитывать залоговое обеспечение? Существуют ли определенные уровни создания резервов для активов в каждой из классификационных категорий, или их установление является прерогативой отдельных банков, или решение принимается отдельно для каждого актива? Для решения этих вопросов существуют разнообразные теоретические подходы и используется разная практика.

Устанавливается ли связь созданных резервов с конкретными и поддающимися определению событиями, приводящими к убыткам, или с вероятной величиной убытков?

19. На практике данный вопрос обычно тесно связан с тем, устанавливаются ли стандарты классификации нормативным положением, в котором оговариваются доступные для наблюдения факторы, или они опираются на более глубокий и многосторонний анализ состояния заемщика. В ходе КБКР было выявлено, что в странах, особенно с формирующимся рынком, в которых установлены обязательные правила классификации, также часто предписываются уровни создания резервов, так чтобы они были простыми, поддающимися контролю и обеспечению правовой санкцией. Напротив, в странах, которые ориентируются на использование общих рекомендаций по классификации, размеры создаваемых резервов, как правило, основаны в большей степени на оценках вероятных убытков, иногда на базе внутренних моделей и оценок вероятностей дефолта (ВД) и убытков в случае дефолта (УСД). В странах последней категории может допускаться установление размеров создаваемых резервов в рамках некоторых диапазонов.

Таблица А6.1. Уровни создаваемых резервов для различных классификаций кредитов и займов

Классификация	Число стран, устанавливающих уровень создаваемых резервов	Неплатежи в месяцах	Наиболее распространенный уровень создаваемых резервов (в проц.)	Типичный диапазон уровня создаваемых резервов (в проц.)
Стандартные	7/23	—	1	0,25–1
Потенциально неблагополучные	6/23	До 3 включительно	3 или 5	2–5
Нестандартные	10/23	Более 3 или более 6	20	10–25
Сомнительные	12/23	Более 6	50	50–75
Подлежащие списанию	10/23	Нет указаний	100	100

В каких случаях создаются специальные и общие резервы?

20. Специальный созданный резерв представляет собой текущие затраты, отражающие обесценение неблагополучных активов. Напротив, общий созданный резерв представляет собой резерв в рамках счета капитала, отражающий сумму убытков, которые могут быть понесены по портфелю. Динамический созданный резерв является разновидностью общего созданного резерва, который меняется в течение экономического цикла, — он наращивается в благоприятной экономической ситуации и расходуется в периоды спадов, — чтобы обеспечить достаточные резервы в течение всего срока существования финансового инструмента. Создание динамических резервов представляет собой новую концепцию, которая среди всех стран, включенных в исследование КБКР, на практике используется только в Испании⁸.

Как следует учитывать залоговое обеспечение?

21. В приведенном выше обсуждении залогового обеспечения и гарантий дается характеристика некоторых способов, позволяющих сократить конечные убытки по неблагополучным кредитам за счет использования залогового обеспечения. В ходе КБКР было выявлено, что в 12 из 23 стран разрешается использовать залоговое обеспечение для уменьшения объема создаваемых резервов, причем наиболее широкое применение этот подход имеет среди вошедших в выборку стран Группы десяти⁹. В странах, где допускается использование залогового обеспечения в расчетах уровней созданных резервов, было выявлено широкое разнообразие видов залогово-

го обеспечения, которое может использоваться для этого в разных ситуациях, и его стоимостной оценки.

Существуют ли определенные уровни создания резервов для активов в каждой из классификационных категорий, или их установление является прерогативой отдельных банков?

22. Как отмечалось выше, разные страны придерживаются различных принципиальных подходов. В таблице А6.1 представлены полученные в ходе КБКР сводные данные об уровне создаваемых резервов, установленных для различных классификаций активов в каждой стране, на основе системы классификации, которая согласуется с предложенной ИМФ.

- В столбце «Число стран, устанавливающих уровень создаваемых резервов» указывается, в скольких странах из 23 требуется создание резервов определенных размеров на каждом уровне классификации. По-видимому, всего примерно в половине стран-респондентов требуются определенные уровни создания резервов; это значит, что общие международные подходы еще не сформировались и что во многих странах банки, вероятно, пользуются значительной свободой в установлении уровня создаваемых резервов.
- В столбце «Неплатежи в месяцах» указано число месяцев, в течение которых не производится выплаты основной суммы или процентов по кредиту, что считается свидетельством определенного уровня снижения качества кредита. Как представляется, среди тех стран, в которых устанавливаются подобные руководящие принципы, наблюдается некоторое сближение мнений — считается, что три месяца неплатежей свидетельствуют о базовом снижении качества, а шесть месяцев — о более существенном снижении качества.
- В остальных столбцах приводится информация о наиболее распространенных уровнях создания резервов по каждой категории кредитов и займов и типичный диапазон уровня создаваемых резервов, выраженный в процентах от стоимости актива. Несмотря на имеющиеся признаки сближения показателей на уровнях, близких к определенным значениям, среди 23 респондентов слишком мало случаев использования таких подходов, чтобы сделать вывод о существовании общей международной практики.

⁸См. работу de Lis, Pagés, and Saurina (2000).

⁹В КБКР не рассматриваются возможные причины такого распределения, но если оно обусловлено более высокой вероятностью взыскания средств по залоговому обеспечению в странах Группы десяти ввиду емкости их рынков и эффективности их правовых систем, тогда использование залогового обеспечения в расчете уровня создаваемых резервов может быть частным случаем, а не общим подходом. В любом случае для целей создания резервов не существует простого и однозначного соответствия между рыночной стоимостью залогового обеспечения и компенсацией, которую оно может обеспечивать.

Налоговый статус резервов, созданных на покрытие возможных потерь по кредитам и займам

23. Налоговый вычет специальных созданных резервов, который, как было выявлено в ходе КБКР, носит почти всеобщий характер, сказывается на объявленном доходе, балансе и коэффициенте достаточности капитала. Вместе с тем существуют различия в правилах в отношении налоговых вычетов из налогооблагаемой базы; менее трети респондентов допускают возможность вычета общих созданных резервов, и в некоторых случаях в отношении таких вычетов применяются разнообразные предельные значения или особые условия. Наблюдаются различия в сроках возможного вычета созданных резервов из налогооблагаемой базы, что сказывается на объявленном доходе: исследование показало, что в небольшом числе стран-респондентов разрешается производить налоговые вычеты только при списании кредита или в ситуациях, близких к списанию.

Раскрытие информации

24. Как правило, в настоящее время от депозитных учреждений не ожидается представления подробной информации о классификации кредитов и займов. При этом в ходе КБКР было установлено, что более распространенный характер носит раскрытие агрегированной информации о совокупных созданных резервах в текущем периоде. Наконец, КБКР выявило, что на практике большинство органов надзора стран, как входящих, так и не входящих в Группу десяти, не налагает штрафы на банки, которые нарушают требования по раскрытию информации. В целом, за небольшими исключениями, требования по раскрытию информации о классификации кредитов и займов и создании резервов являются относительно слабыми.

Выводы

25. Несмотря на растущее понимание необходимости применения надлежащих систем классификации и создания резервов, имеющиеся данные также указывают на то, что к настоящему времени произошло лишь незначительное сближение подходов разных стран. Вместе с тем существует ряд методов и подходов, которые применяются на практике в большом числе стран: ежеквартальный или более частый анализ состояния кредитов, принятие многоступенчатой системы классификации и классификация кредитов и займов независимо от состояния залогового обеспечения и гарантий. Будущий прогресс в этих областях может привести к значительному повышению полезности и сопоставимости ПФУ, но это касается сферы ответственности международных и региональных органов, устанавливающих стандарты бухгалтерского учета, надзора, стоимостной оценки и аудита.

Часть 2. Измерение процентного риска

26. Роль депозитных учреждений в финансовом посредничестве и характер их активов и обязательств обуславливают необходимость управления процентным риском — то есть степенью подверженности капитала риску изменения процентных ставок. Вместе с тем стандартной практики мониторинга этого риска на уровне сектора не существует^{10,11}. Методы мониторинга процентного риска еще разрабатываются БКБН и другими учреждениями. В настоящем приложении на основе методов, используемых отдельными учреждениями, рассматривается два широко распространенных подхода — модель «расхождений» и анализ дюрации. Кроме того, в нем рассматривается оценка воздействия изменений процентных ставок на процентные доходы и расходы с использованием модели «расхождений с учетом пересмотра процентных ставок».

Модель расхождений

Воздействие на цены

27. Один из подходов к оценке воздействия изменений процентных ставок на рыночную цену портфеля активов и обязательств заключается в использовании *анализа расхождений*. В рамках этого подхода ожидаемые платежи по активам и обязательствам сортируются по различным группам по срокам, исходя из срока до пересмотра ставок по инструментам с плавающей ставкой и времени до наступления срока платежей по инструментам с фиксированной ставкой¹². Как и в случае дюрации, этот метод может применяться в отношении долговых активов и обязательств, которые оцениваются по рыночной или справедливой стоимости. Кроме того, в рассмотрение включаются чистые суммы (поступления за вычетом платежей), ожидаемые к получению по одновалютным процентным производным финансовым инструментам. В таблице А6.2 приводится пример возможной разбивки на группы по срокам.

28. Чистая разность (расхождение) или валовые позиции в каждой группе по срокам могут умножаться на некоторое предполагаемое изменение процентных ставок и дисконтироваться, с тем чтобы получить показатель чувствительности портфеля финансовых активов и обязательств депозитных учреждений по отношению к процентным ставкам. Например, один из подходов может заключаться в рассмотрении воздействия наиболее значительного изменения процентных

¹⁰Изменения процентных ставок меняют приведенную стоимость будущих денежных потоков, а в некоторых случаях — и сами денежные потоки.

¹¹Источники процентного риска рассматриваются в работе BCBS (2003с).

¹²Суммы, подлежащие выплате по требованию, включаются в первую группу — от нуля до трех месяцев.

Таблица А6.2. Процентный риск¹

(В тысячах расчетных единиц, на конец периода)

	0–3 месяца	4–6 месяцев	7–12 месяцев	1–2 года	2–5 лет	5–10 лет	10–15 лет	15–20 лет	20 лет и выше
Активы									
Долговые инструменты									
Обязательства									
Долговые инструменты									
Процентные производные финансовые инструменты									
Разность									
Кумулятивная сумма									

¹По инструментам с фиксированной ставкой, по которым платежи к получению/выплате привязаны к фиксированной ставке, ожидаемые к выплате/получению суммы отражаются в учете, исходя из остатка срока до их погашения. Поэтому в случае облигации с остатком срока до погашения чуть менее двух лет и ежегодными купонными выплатами сумма годовой купонной выплаты будет включена в столбец группы по срокам от 7 до 12 месяцев, а остальная часть платежей — в столбец группы от одного до двух лет.

По контрактам на инструменты с переменной ставкой, по которым платежи к получению/выплате привязаны к переменной ставке, ожидаемые к выплате или к получению суммы отражаются в учете в том временном периоде, в котором запланирован очередной пересмотр процентных ставок. Поэтому в случае облигации, процентная ставка по которой подлежит пересмотру каждые шесть месяцев, сумма погашения облигации и очередная предусмотренная графиком выплата процентов будет включаться в столбец первой или второй группы по срокам в зависимости от того, как давно производился пересмотр ставки.

В случае процентных производных финансовых инструментов чистые суммы, ожидаемые к получению (+) или к выплате (–), должны, в соответствии с обстоятельствами, отражаться в каждом временном периоде.

ставок, наблюдавшегося в недавнем прошлом, или некоторого изменения, кратного стандартному отклонению процентных ставок за последнее время.

29. Преимуществом метода расхождений является его простота и интуитивная привлекательность. Вместе с тем распределение различных активов по широким группам по срокам может скрыть несовпадение по срокам погашения различных активов внутри одной группы. Например, пересмотр процентных ставок по обязательствам часто может проводиться ближе к концу диапазона сроков погашения в рамках группы, а пересмотр процентных ставок по активам часто может проводиться ближе к его началу. Во избежание этой проблемы, используется показатель дюрации, который обеспечивает более точную оценку подверженности процентному риску; он рассматривается ниже в настоящем приложении.

Практическое применение модели расхождений

30. Использование модели расхождений можно продемонстрировать на примере первых двух столбцов таблицы А6.3, где приведены годовые кассовые потоки платежей по двум финансовым инструментам.

Если предполагается, что инструмент 1 является активом, а инструмент 2 — обязательством, то прибыль или убытки, связанные с изменением формы кривой доходности, могут оцениваться так, как это показано в таблице А6.3:

Таблица А6.3. Пример анализа расхождений

Число лет	Активы	Обязательства	Расхождения (активы минус обязательства)	ЧПС ₁	ЧПС ₂
0–1	80	70	10	9	9
1–2	80	70	10	8	9
2–3	80	70	10	8	8
3–4	80	70	10	7	7
4–5	80	1070	–990	–609	–601
5–6	1080	—	1080	600	559
				23	–9

¹ЧПС₁ = чистая приведенная стоимость₁ = расхождение × коэффициент дисконтирования, определенный ниже в первом разделе таблицы А6.8.

²ЧПС₂ = чистая приведенная стоимость₂ = расхождение × коэффициент дисконтирования, определенный ниже во втором разделе таблицы А6.8.

Таблица А6.4. Активы и обязательства, чувствительные к процентным ставкам и имеющие остаточный срок до пересмотра процентных ставок не более одного года

(В миллионах)

Срок до пересмотра процентных ставок	Активы	Обязательства	Расхождения (Активы минус обязательства)	Кумулятивное расхождение
Один день	20	30	-10	-10
Более одного дня и до трех месяцев	30	40	-10	-20
Более трех месяцев и до шести месяцев	70	85	-15	-35
Более шести месяцев и до двенадцати месяцев	90	70	20	-15

31. Разность между ЧПС1 и ЧПС2 представляет собой прирост или снижение стоимости капитала, связанное с предполагаемым изменением процентных ставок. Соответственно, в таблице 3 увеличение крутизны кривой доходности приводит к убыткам по капиталу в размере 32 единиц (= 9 + 23). В случае портфеля активов и обязательств, кассовые потоки по которым имеют место в разное время в рамках каждой группы по срокам, может использоваться средневзвешенный коэффициент дисконтирования для каждой группы с весами, пропорциональными объему отдельных кассовых потоков в каждой группе.

32. Позиции по производным финансовым инструментам могут включаться в анализ расхождений путем оценки изменений чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих выплат/поступлений при изменении процентных ставок. Например, если ожидаемый через пять лет платеж по фьючерсному контракту на облигации изменился с нуля до 10 единиц, изменение приведенной стоимости ожидаемого платежа в размере 6,1 единицы будет частично компенсировать (хеджировать) ожидаемое снижение убытков по капиталу при увеличении крутизны кривой доходности¹³.

Результаты для чистых процентных доходов

33. Анализ срока до пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам позволяет оценить воздействие изменения процентных ставок на процентные доходы и расходы. Так называемая модель расхождений с учетом пересмотра процентных ставок предполагает распределение процентных активов и обязательств по группам в соответствии с остатком срока до пересмотра процентных ставок по ним и использование расхождения между активами и обязательствами в каждой группе для оценки подверженности чистых процентных доходов риску изменений процентных ставок¹⁴.

¹³Рассчитывается путем умножения 10 на коэффициент дисконтирования 0,6070.

¹⁴Определение воздействия изменений процентных ставок на процентные доходы и расходы должно включать все процентные инструменты, независимо от того, оцениваются ли они по справедливой стоимости или нет.

Например, в таблице А6.4 представлены активы и обязательства, чувствительные к процентным ставкам и имеющие остаточный срок до пересмотра процентных ставок не более одного года¹⁵.

34. Расхождение для срока, равного одному дню, показывает разницу в размере минус 10 миллионов единиц между активами и обязательствами, пересмотр ставок по которым производится через один день. Таким образом, пропорциональное увеличение процентных ставок по этим активам и обязательствам приведет к снижению чистых процентных доходов, поскольку в данной группе больше чувствительных к процентным ставкам обязательств, чем активов.

35. В более общем случае для заданного изменения процентных ставок (ΔR_i) расхождение с учетом пересмотра процентных ставок можно использовать для расчета изменений дохода в каждой группе i :

$$\Delta \text{Чистые процентные доходы}_i = \text{Расхождение}_i \times \Delta R_i^{16}$$

36. В случае первой группы воздействие 1-процентного повышения ставок ($\Delta R_i = 0,01$) на будущий доход составляет -100 000 единиц¹⁷. Повторяя этот расчет для каждой группы, можно оценить общее воздействие на чистые процентные доходы для временного горизонта в один год (если для каждой временной группы применяются процентные ставки в годовом исчислении). В зависимости от используемого временного горизонта может потребоваться дисконтирование воздействия на расхождения для их приведения к текущему периоду.

¹⁵В качестве альтернативы денежные потоки, связанные с ожидаемыми будущими процентными доходами и процентными расходами, могут определяться и дисконтироваться к текущему периоду.

¹⁶Если для активов и обязательств используются разные процентные ставки, то предполагаемое изменение ставок необходимо будет применять отдельно к активам и обязательствам в каждой группе, а не к расхождению между активами и обязательствами в каждой группе.

¹⁷(-10 миллионов) \times 0,01.

Таблица А6.5. Дюрация (D) шестилетней еврооблигации с купоном и доходностью в 8 процентов

Time	CF_t	DF_t	$CF_t \times DF_t$	$CF_t \times DF_t \times t$	Расчет дюрации (D)
1	80	0,9259	74,07	74,07	$D = \frac{4992,71}{1000,00} = 4,993$ года
2	80	0,8573	68,59	137,17	
3	80	0,7938	63,51	190,52	
4	80	0,7350	58,80	235,21	
5	80	0,6806	54,45	272,23	
6	1080	0,6302	680,58	4083,50	
			1000,00	4992,71	

37. Позиции по процентным производным финансовым инструментам могут включаться в этот анализ путем перерасчета ожидаемых будущих поступлений и платежей для случая изменения процентных ставок. Например, если после скачка процентных ставок изменение ожидаемых чистых поступлений/выплат по процентному свопу со сроком погашения через 12 месяцев составляет +150 000 единиц, оно частично компенсирует (хеджирует) связанное с изменением процентных ставок снижение чистых процентных доходов по позициям, не относящимся к производным финансовым инструментам.

Дюрация

38. Дюрацией¹⁸ измеряется срок погашения инструмента с учетом размеров и сроков платежей в период между текущей датой и сроком погашения. Даже если сроки погашения финансовых активов и обязательств соответствуют друг другу, разница в сроках кассовых потоков по этим активам и обязательствам может подвергнуть учреждения риску возникновения прибыли (или убытков) в случае изменения процентных ставок. Поэтому чем больше дюрация портфеля активов или обязательств, тем больше прибыль (или убытки) для любого заданного изменения процентных ставок¹⁹.

39. Простой показатель дюрации (дюрация Маколея) может рассчитываться для любой ценной бумаги с фиксированным доходом по следующей общей формуле:

¹⁸Данный раздел основан на работах Saunders (1999) и Jorion (1997).

¹⁹Дюрация представляет собой непосредственный показатель чувствительности, или эластичности, актива или обязательства по отношению к процентным ставкам. Чем больше числовое значение дюрации (D), тем более чувствительной является цена актива или обязательства к изменениям процентных ставок. Например, при небольших изменениях процентных ставок цены на облигации меняются обратно пропорционально значению D : $dP/P = -D[dR/(1 + R)]$.

$$D_i = \frac{\sum_{t=1}^N CF_t \times DF_t \times t}{\sum_{t=1}^N CF_t \times DF_t} = \frac{\sum_{t=1}^N PV_t \times t}{\sum_{t=1}^N PV_t},$$

где

D_i = дюрация для инструмента i , измеряемая в годах;

CF_t = кассовый поток, подлежащий получению по финансовому инструменту на конец периода t ;

N = последний период получения кассового потока — срок погашения инструмента;

DF_t = коэффициент дисконтирования = $1/(1 + R)^t$,

где R — доходность или текущий уровень процентных ставок на рынке. (В качестве коэффициента дисконтирования R обычно используются учетные ставки по государственным облигациям, с тем чтобы отразить стоимость денег с учетом будущих доходов);

$\sum_{t=1}^N$ = знак суммирования для сложения всех членов с $t = 1$ до $t = N$;

PV_t = приведенная стоимость кассового потока (который должен иметь место в конце периода t), равная $CF_t + DF_t$.

Дюрация отдельно взятого инструмента

40. Для того чтобы пояснить, как можно определить дюрацию отдельно взятой долговой ценной бумаги, предположим, что годовой купон по еврооблигации составляет 8 процентов, номинальная стоимость облигации равна 1000 долларов, а текущая доходность к погашению (R) также составляет 8 процентов. Расчет дюрации (D) показан в таблице А6.5.

41. По многим облигациям устанавливаются плавающие процентные ставки, привязанные к рыночным ставкам. Дюрация таких инструментов с плавающей ставкой определяется периодом времени до очередной даты корректировки купонной или процентной выплаты с целью привести их в соответствие текущему уровню процентных ставок, и этот период называется сро-

Таблица А6.6. Дюрация портфеля

	Дюрация D_i	Рыночная стоимость	Вес x_i	Дюрация портфеля $x_i D_i$
Активы				
D^{A1}	5	72	0,71	3,53
D^{A2}	3	30	0,29	0,88
D^A		102	1,00	4,41
Обязательства				
D^{L1}	4	20	0,25	1,00
D^{L2}	7	60	0,75	5,25
D^L		80	1,00	6,25

ком до пересмотра процентной ставки по инструменту. Например, если среднесрочное обязательство с плавающей ставкой, купонная ставка по которому устанавливается в начале каждого года, приобретает в середине первого года, то его дюрация составляет полгода.

Дюрация портфеля

42. Дюрация портфеля финансовых инструментов может рассчитываться как простое взвешенное среднее отдельных показателей дюрации. Именно этот показатель дюрации приводится в справочных статьях к балансу депозитных учреждений (таблица А3.2). Например, если x_i представляет собой долю портфеля, вложенную в облигацию i , дюрация портфеля равна:

$$D_P = \sum_{i=1}^M x_i D_i,$$

где D_i — дюрация облигации i .

Таблица А6.7. Дюрация на уровне сектора

	Дюрация D_i	Рыночная стоимость	Вес x_i	Дюрация портфеля $x_i D_i$
Активы				
Учреждение 1	2,6	200	0,51	1,33
Учреждение 2	3,7	72	0,18	0,68
Учреждение 3	4,6	120	0,31	1,41
		392	1,00	3,41
Обязательства				
Учреждение 1	2	180	0,49	0,97
Учреждение 2	7	60	0,16	1,14
Учреждение 3	3	130	0,35	1,05
		370	1,00	3,16

43. Следовательно, дюрация портфеля, в котором 100 миллионов долларов вложено равными частями в пятилетние и годовые облигации с показателями дюрации, соответственно, 4,465 года и 1 год, составляет $(0,5 \times 4,465) + (0,5 \times 1) = 2,733$ года.

44. В таблице А6.6 приводится пример портфеля, включающего два актива и два обязательства в форме инструментов, чувствительных к процентным ставкам, где дюрация портфеля активов (D^A) составляет 4,41 года, а обязательств (D^L) — 6,25 года.

45. В расчет дюрации портфеля могут включаться все обращающиеся долговые инструменты, которые переоцениваются в привязке к рынку или оцениваются в балансе по справедливой стоимости²⁰. Значимые для данного расчета позиции по производным финансовым инструментам и забалансовым инструментам также должны включаться в анализ процентного риска (см. ниже).

Дюрация на уровне сектора

46. Показатели дюрации на уровне сектора могут рассчитываться как простое взвешенное среднее показателей дюрации активов и обязательств отдельных депозитных учреждений с использованием в качестве весов рыночной стоимости инструментов, включенных в показатель дюрации каждого учреждения. Значения рыночной стоимости, используемые в качестве весов, могут быть выведены путем анализа инструментов, представленных в таблице 4.1, или получены непосредственно от учреждений, представляющих данные. В качестве примера в таблице А6.7 показан порядок составления данных о дюрации для всего сектора.

47. Несмотря на простоту формулировки этой концепции, опыт показал, что существуют практические трудности построения данных по дюрации на уровне сектора. Например, на уровне учреждений, представляющих данные, необходимо обеспечить согласованность в отношении охвата инструментов и коэффициента (коэффициентов) дисконтирования, применяемого в отношении кассовых потоков.

48. После составления показателей дюрации для позиций по активам и обязательствам, включенным в анализ, предполагаемые изменения процентных ставок представляются через их воздействие на рыночную стоимость этих активов и обязательств, а следовательно, и на капитал (E) учреждения (сектора) следующим образом:

²⁰Хотя депозиты до востребования обычно не включаются в показатели дюрации, используемые для определения эффектов переоценки, в конце настоящего раздела рассматривается вопрос об измерении дюрации таких инструментов в случае, если они оцениваются по справедливой стоимости.

$$\Delta E = -[D^A - kD^L] \times A \times \frac{\Delta R}{(1+R)},$$

где

$$[D^A - kD^L] = \text{[расхождение дюрации с поправкой];}$$

$$A = \text{размер активов;}$$

$$\frac{\Delta R}{1+R} = \text{изменение процентных ставок.}$$

49. Иными словами, совокупное воздействие изменений процентных ставок на стоимость капитала учреждений (сектора) состоит из следующих трех эффектов.

- *Расхождение дюрации с поправкой на леверидж* = $[D^A - kD^L]$, где D^A = дюрация активов, D^L = дюрация обязательств, а k = коэффициент левериджа, равный отношению обязательств к активам. Данное расхождение измеряется в годах и отражает степень несоответствия дюрации активов и обязательств, включенных в анализ. В частности, чем больше такое расхождение в абсолютном выражении, тем выше степень подверженности учреждений риску изменений процентных ставок.
- *Размер учреждений* = A , где член A определяет величину включенных в анализ активов учреждений. Чем крупнее активы, тем выше потенциальная подверженность капитала риску любых заданных изменений процентных ставок.
- *Масштабы скачка процентных ставок* = $\Delta R/(1+R)$. Чем больше изменение процентных ставок, тем больше воздействие на капитал.

Недостатки использования показателей дюрации

Значительные изменения процентных ставок и выпуклость

50. Хотя дюрация точно измеряет чувствительность курса инструментов с фиксированным доходом к небольшим изменениям процентных ставок²¹, в случаях значительного повышения процентных ставок дюрация дает завышенный прогноз снижения курсов облигаций, а в случаях значительного снижения процентных ставок — заниженный прогноз повышения курсов облигаций. Это объясняется тем, что зависимость между курсом и доходностью облигаций имеет выпуклый, а не линейный характер, как это предполагается в базовой модели дюрации. Можно добиться большей точности, если ввести в расчет вторую производную изменений доходности (выпуклость), определив изменение наклона кривой курс–доходность вокруг некоторой за-

данной точки. Подобно дюрации (D), измеряющей эффект наклона (dP/dR), можно определить новый параметр (CX) для измерения эффекта кривизны (d^2P/dR^2) кривой курс–доходность, так что, например, расчетное изменение курса облигации с фиксированным доходом будет задаваться следующим выражением:

$$\frac{\Delta P}{P} = D \frac{\Delta R}{(1+R)} + \frac{1}{2} CX (\Delta R)^2.$$

51. Первый член в этом уравнении представляет собой простую дюрацию (D), а второй член — эффект изменения процентных ставок второго порядка, то есть поправку на выпуклость или кривизну.

52. Как и в случае дюрации, выпуклость портфеля инструментов с фиксированным доходом можно получить из простого взвешенного среднего показателей выпуклости отдельных компонентов портфеля. Соответственно, если x_i представляет собой долю средств, вложенных в облигацию i с выпуклостью CX_i , то выпуклость портфеля (CX_p) можно приближенно оценить как:

$$CX_p = \sum_{i=1}^N x_i CX_i.$$

53. Аналогичный подход можно использовать для того, чтобы получить выпуклость портфелей на уровне сектора, где CX_i обозначает выпуклость портфеля учреждения i , а x_i — сумму, инвестированную в портфель учреждения i и представленную как долю в совокупных инвестициях всех учреждений, представляющих данные.

Временная структура процентных ставок

54. Ключевое допущение кратко рассмотренной выше простой модели дюрации заключается в том, что кривая доходности, или временная структура процентных ставок, имеет вид горизонтальной линии (то есть R одинакова для всех сроков погашения). Это допущение, как правило, не верно на практике — кривая доходности часто имеет положительный или отрицательный наклон при разных сроках погашения в зависимости от ожидаемой будущей динамики процентных ставок. Для большей точности расчета можно использовать альтернативные показатели дюрации, в которых учитывается возможность изменений в форме кривой доходности за счет использования отдельных коэффициентов дисконтирования для каждого срока погашения:

$$D^* = \sum_{t=1}^N t \times \frac{CF_t / (1+R_t)^t}{\sum_{t=1}^N CF_t (1+R_t)^t}.$$

²¹В работе Saunders (1999) указывается, что дюрация дает точную оценку чувствительности к изменениям процентных ставок, когда такие изменения имеют величину порядка одного базисного пункта.

Таблица А6.8. Дюрация (D^*) в случае восходящей кривой доходности

Временной период (t)	Инструмент 1 CF_t	Инструмент 2 CF_t	ΣCF	Восходящая кривая доходности	DF_t	$\Sigma CF \times DF_t$	$\Sigma CF \times DF_t \times t$	Расчет дюрации
1	80	70	150	8,0%	$1/1,08 = 0,9259$	138,89	138,89	$D^* = \frac{8285,33}{1790,72} = 4,62681$ года
2	80	70	150	8,8%	$1/(1,088)^2 = 0,8448$	126,72	253,43	
3	80	70	150	9,4%	$1/(1,094)^3 = 0,7637$	114,56	343,68	
4	80	70	150	9,8%	$1/(1,098)^4 = 0,6880$	103,20	412,80	
5	80	1070	1150	10,2%	$1/(1,102)^5 = 0,6153$	707,60	3538,02	
6	1080	—	1080	10,3%	$1/(1,103)^6 = 0,5553$	599,75	3598,50	
						1790,72	8285,33	
				Увеличение крутизны кривой доходности	DF_t	$\Sigma CF \times DF_t$	$\Sigma CF \times DF_t \times t$	
				6,8%	$1/1,068 = 0,9363$	140,45	140,45	$D^* = \frac{8003,98}{1745,36} = 4,58586$ года
				8,1%	$1/(1,081)^2 = 0,8558$	128,36	256,73	
				9,1%	$1/(1,091)^3 = 0,7701$	115,51	346,53	
				9,6%	$1/(1,096)^4 = 0,6930$	103,96	415,82	
				10,5%	$1/(1,105)^5 = 0,6070$	698,05	3,490,25	
				11,6%	$1/(1,116)^6 = 0,5176$	559,03	3,354,21	
						1745,36	8003,98	

55. В качестве примера в таблице А6.8 представлен расчет дюрации портфеля из двух инструментов в случае, когда кривая доходности не является горизонтальной. В первом разделе таблицы А6.8 используется восходящая кривая доходности, а во втором разделе проводится тот же расчет с использованием кривой доходности с более крутым наклоном.

Позиции по производным финансовым инструментам

56. Для того чтобы оценить степень покрытия (хеджирования) расхождений в дюрации, обусловленных процентными ставками, за счет позиций по производным финансовым инструментам, необходимо рассчитать ожидаемую прибыль (убытки) сектора в целом по позициям в производных финансовых инструментах в случае предполагаемого изменения процентных ставок. Составление этих данных может быть связано с трудностями, даже если имеются требуемые данные. В случае форвардов изменение стоимости, обусловленное изменениями процентных ставок, носит линейный характер, однако эта характеристика отсутствует в случае опционов, для которых задача определения и пересмотра ценовых параметров является сложной.

57. Взаимодействие различных факторов при определении воздействия изменений процентных ставок на капитал депозитных учреждений объясняет растущий интерес к использованию стресс-тестов. Они рассматриваются в следующем разделе настоящего приложения.

Оценка дюрации закладных, ценных бумаг, обеспеченных закладными, и депозитов до востребования

58. Расчет дюрации некоторых инструментов может вызывать затруднения, особенно в случае закладных, ценных бумаг, обеспеченных закладными, и депозитов до востребования.

59. Проблема с закладными и ценными бумагами, обеспеченными закладными, обусловлена риском досрочного погашения основной суммы (риском досрочного погашения). При снижении уровня процентных ставок у должников по закладным возникает стимул произвести досрочную выплату по существующей у них закладной с фиксированной ставкой и осуществить рефинансирование за счет новой закладной с более низкой процентной ставкой, что вносит неопределенность в прогноз будущих денежных потоков. Скорее всего, поведение должников по закладным в отношении досрочного погашения следует моделировать на основе их поведения в прошлом.

60. Проблема с депозитными счетами до востребования обусловлена тем, что хотя они и подлежат выплате по требованию, фактическое время погашения точно не известно. Существует несколько возможных подходов к определению дюрации таких депозитов.

- Депозиты до востребования могут рассматриваться как облигации, которые подлежат немедленному погашению. При таком допущении дюрация депозитов до востребования примерно равна нулю.
- Более прямой подход может заключаться в том, чтобы исследовать чувствительность чистых изъятий средств с депозитов до востребования (ADD/DD) к изменениям процентных ставок (AR). Поскольку по депозитам до востребования выплачиваются либо явные, либо косвенные низкие проценты — где косвенные проценты имеют форму, например, субсидирования сборов за обслуживание чековых счетов, — при повышении процентных ставок, как правило, наблюдается увеличение снятий средств с таких счетов и их перевод в инструменты с более высокой доходностью. Для оценки подобной чувствительности может использоваться регрессионный анализ.
- Для оценки кассовых потоков может применяться моделирование, основанное на прогнозах будущих процентных ставок и чистого снятия средств вкладчиками за некоторый будущий период. Используя приведенную стоимость этих кассовых потоков, можно рассчитать показатель дюрации.

61. Кроме того, банки могут принять решение не изменять ставки, выплачиваемые по депозитам, в соответствии с рыночными ставками, что дополнительно осложнит оценку подверженности процентному риску.

Часть 3. ПФУ и стресс-тесты

62. Чтобы повысить качество анализа финансовой стабильности, ПФУ могут использоваться в сочетании со стресс-тестами. В данном разделе приложения представлена общая схема использования такого подхода и одновременно подчеркиваются различия в роли ПФУ и стресс-тестов и те ограничения, которые это накладывает на их сопоставимость. Здесь приводится краткая характеристика стресс-тестов, но не рассматривается порядок их проведения. Вместо этого приводятся ссылки на соответствующие аналитические работы, в которых содержатся обзоры, посвященные этому сложному вопросу²².

63. Цель проведения стресс-тестов заключается в том, чтобы оценить воздействие потенциальных потрясений на устойчивость финансовой системы, применив их к модели этой системы. Вид потрясения выбирается так, чтобы он представлял поддающиеся определению риски, а модель адаптируется таким образом, чтобы она отражала структуру финансовой системы. Для многих стран модель может быть достаточно простой — электронная таблица балансов и отчетов о доходах банков,

входящих в систему, — тогда как в сложных финансовых системах могут использоваться модели управления рисками отдельных учреждений²³. Обычно в ходе стресс-тестов оценивается изменение капитала финансового сектора, вызванное конкретным макроэкономическим событием, например, снижением обменного курса или ухудшением качества активов вследствие экономического спада. Масштабы потрясений, применяемых в стресс-тестах, должны быть «крупными, но правдоподобными», поскольку результаты потрясения, которое считается слишком экстремальным, могут не вызывать доверия. Стресс-тесты используются для представления макроэкономических сценариев, которые могут включать несколько одновременных («коррелирующих» между собой) потрясений. Они также используются для анализа чувствительности, при котором производится отдельная оценка последствий потрясения, с тем чтобы оценить уязвимость финансовой системы по отношению к конкретным факторам риска.

64. Стресс-тесты и ПФУ играют разные, но взаимодополняющие роли в надзоре. Стресс-тесты представляют собой инструмент анализа финансовой системы, который носит перспективный характер, в том смысле, что его задача — оценить последствия возможных макроэкономических событий, вероятность которых точно не известна. Напротив, ПФУ представляют собой данные, которые показывают текущее состояние системы. Каждый из инструментов надзора может способствовать повышению действенности другого по нескольким направлениям.

- Анализ ПФУ может проводиться до стресс-тестов, чтобы помочь выявить уязвимые места, которые требуют дополнительного анализа посредством стресс-тестов. Например, если ПФУ показывают, что банковский или корпоративный сектор имеет значительную чистую открытую позицию в иностранной валюте, это будет свидетельствовать о необходимости проведения стресс-теста с использованием резкого изменения обменного курса.
- Результаты простых стресс-тестов часто представляются как изменение ПФУ — коэффициента нормативного капитала. В некоторых стресс-тестах также представляются изменения других ПФУ, и в этом случае они могут давать информацию о связи (или «контрольный показатель» связи) между ПФУ, что позволяет совместно использовать эти показатели более эффективным образом²⁴. Например, потрясения, применяемые для оценки кредитного риска, могут выявить, насколько должен возрасти ПФУ, представляющий отношение НОК к валовым кредитам и займам, чтобы ПФУ по коэффициенту собственного капитала снизился до уровня ниже 8 процентов.

²²Обзор методов проведения стресс-тестов приводится в работах Jones, Hilbers, and Slack (2004) и Blaschke and others (2001).

²³Порядок проведения стресс-теста в сложной финансовой системе см. в работе Hoggarth and Whitley (2003).

²⁴Этот вопрос рассматривается подробнее в IMF (2003d).

Эта взаимосвязь будет опираться на заложенную в данный стресс-тест предпосылку о том, как резервы банков, созданные на покрытие возможных потерь по НОК, определяются руководящими принципами, устанавливаемыми надзорными органами. Такая информация поможет пользователям ПФУ оценить, насколько серьезную обеспокоенность должно вызывать у них ухудшение ПФУ по качеству активов.

- Стресс-тесты могут пролить свет на чувствительность ПФУ по отношению к институциональным или нормативным изменениям. Например, они могут выявить, как изменение правил классификации кредитов и займов или создания резервов повлияет на ПФУ по коэффициенту собственного капитала.
- Стресс-тесты могут пролить свет на уязвимые места в тех областях, где отсутствуют данные для составления ПФУ, за счет основанных на достаточной информации предположений, которые могут опираться на аналогичные ситуации в других странах или на качественную информацию. Например, при отсутствии данных по обязательствам корпоративного сектора в иностранной валюте, в качестве основы для предположения в отношении такой открытой позиции в стресс-тесте могут использоваться частичные данные, имеющиеся по нескольким банкам. Безусловно, при этом следует учитывать ограничения, создаваемые для анализа такими допущениями.

65. Вероятно, наиболее широкие перспективы для использования возможностей взаимного дополнения стресс-тестов и ПФУ существуют в области рыночного риска, что объясняется довольно высоким уровнем развития моделирования и стресс-тестов рыночного риска. Такой вариант может быть привлекателен ввиду возможных технических трудностей составления ПФУ по рыночному риску в случае процентного риска (то есть дюрации) и валютного риска^{25, 26}. Как правило, это будет практически осуществимо в более сложных финансовых системах, где финансовые учреждения, подверженные значительному рыночному риску, проводят периодические стресс-тесты этого риска, которые являются неотъемлемой частью их системы управления рисками. В принципе, выходные данные таких стресс-тестов могут использоваться для оценки потенциальных убытков, обусловленных рыночным риском, что может служить показателем устойчивости. Затраты на проведение дополнительных стресс-тестов невелики, поэтому официальные органы могут добиться взаимо-

действия с такими учреждениями, которые будут через регулярные промежутки времени проводить стресс-тесты на стандартизированные потрясения, которые впоследствии могут агрегироваться (что обеспечивает сохранение конфиденциальности) для получения такого показателя. Результаты таких стресс-тестов могут представляться в форме, сопоставимой с ПФУ по рыночному риску (например, как показатель убытков по отношению к капиталу в случае потрясения заданных масштабов). Вместе с тем при реализации такого подхода потребуются решить ряд технических вопросов, например, вопрос различия учета между моделями управления рисками в разных учреждениях²⁷.

66. Однако при совместном использовании ПФУ и стресс-тестов необходимо уделять должное внимание различиям их роли в надзоре и ограничениям, которые это накладывает на их сопоставимость.

- Опыт показывает, что стресс-тесты могут играть важную роль в сосредоточении дискуссий на вопросах финансовой устойчивости. В частности, нередко они помогают прийти к согласию в отношении рисков, которым подвержена финансовая система, и возможных ответных мер политики, поскольку они позволяют выделить потенциальные последствия потрясений и связанные с ними издержки. Чтобы служить достижению этой цели, каждый стресс-тест должен разрабатываться с учетом характеристик финансовой системы и потребностей страны. Поэтому не может быть «стандартного» метода проведения стресс-тестов, сопоставимого со статистической методологией, разработанной для составления ПФУ и представленной в настоящем *Руководстве*.
- Стресс-тесты опираются на субъективные оценки и предположения в отношении масштабов потрясений и структуры используемых моделей. Их ограниченность также связана с отсутствием сколько-нибудь точной информации о вероятности потрясения. Поэтому результаты стресс-теста не должны представляться или использоваться в отрыве от контекста, в котором он проводился. Это означает, что результаты стресс-теста не могут ни в каком смысле рассматриваться как эквивалент ПФУ, которые основаны на фактических данных и являются показателями реального состояния финансовой системы. В частности, ПФУ могут использоваться самостоятельно, и на них распространяются строгие стандарты в отношении качества данных.

²⁵Рыночный процентный риск следует отличать от риска ликвидности, обусловленного несовпадением сроков погашения активов и обязательств в балансах банков вследствие их роли в преобразовании сроков погашения, что отражается в других ПФУ, например, в отношении ликвидных активов к краткосрочным обязательствам.

²⁶В разделе настоящего приложения, посвященном процентному риску, подчеркивается, насколько трудно количественно оценить такой риск.

²⁷Такая взаимодополняемость в отношении рыночного риска отражает тесную связь между ПФУ и стресс-тестами на аналитическом уровне. Например, расчетные прямые убытки в результате стресс-теста с задаваемым скачком обменного курса могут быть приближенно оценены как изменение обменного курса (то есть потрясение), умноженное на ПФУ по чистой открытой валютной позиции. Это разъясняется в работе IMF (2003e).

67. Последнее соображение, касающееся совместного использования стресс-тестов и ПФУ, заключается в том, что они должны в максимальной степени опираться на одни и те же источники данных, а также методы агрегирования и консолидации. Балансы и отчеты о доходах банков, в отношении которых применяются потрясения при проведении простых стресс-тестов, также должны представлять собой данные, на основе которых строятся ПФУ. С этой точки зрения подобные стресс-тесты могут рассматриваться как инструмент анализа этих данных, дополняющий анализ ПФУ.

68. На базе результатов таких стресс-тестов обычно проводится анализ однородных групп (например, банков, находящихся под внутренним контролем, дочерних предприятий иностранных банков и т.д.), ставящий своей целью выяснить распределение воздействия потрясений по различным сегментам финансовой систе-

мы. Для эффективного объединения анализа ПФУ и стресс-тестов для них потребуется использовать одни и те же однородные группы (что будет естественно, поскольку их внимание сосредоточено на одних и тех же рисках). Аналогичным образом и в случае стресс-тестов, проводимых в отношении балансов отдельных банков, — которые обычно составлены с консолидацией на международной основе, а в качестве альтернативы могут составляться с консолидацией на межсекторной основе, — следует обращать внимание на то, основаны ли ПФУ на том же подходе к консолидации данных. Наконец, в случае более сложных подходов к проведению стресс-тестов, которые опираются на макроэкономические модели и банковские модели управления рисками, может быть трудно обеспечить высокую степень сопоставимости, и при совместном использовании ПФУ и стресс-тестов может потребоваться обращать особое внимание на спецификацию моделей.

Приложение VII. Глоссарий терминов

Часть 1. Финансовые корпорации

1. В настоящем приложении приводятся более подробные определения некоторых типов учреждений сектора финансовых корпораций по сравнению с представленными в главе 2¹.

Страховые корпорации и пенсионные фонды

2. К *страховым корпорациям* относятся корпоративные, взаимные и другие структуры, основной функцией которых является страхование жизни, страхование от несчастных случаев, страхование на случай болезни, страхование от пожара и другие виды страхования отдельных институциональных единиц или групп единиц путем объединения риска. Ввиду того что страховые компании управляют различными рисками, они могут подразделяться на компании по страхованию, кроме страхования жизни (страхование от несчастных случаев), и компании по страхованию жизни, занимающиеся также предоставлением услуг по пенсионному обеспечению и выплате аннуитетов на коммерческих условиях. В случае компаний по страхованию, кроме страхования жизни, выплата держателю полиса зависит от наступления события, которое влечет за собой образование требования о страховом возмещении. Напротив, в случае компаний по страхованию жизни существует определенность в том, что требование будет предъявлено, и выплата взносов может рассматриваться как сбережения, которые изымаются по предъявлении требований. Обычно ожидается, что между заключением полиса страхования жизни и выплатой по требованию проходит значительный период времени.

3. *Пенсионные фонды* организованы в форме самостоятельных институциональных единиц, действующих независимо от своих учредителей. Они предназначены для обеспечения выплаты пенсионных пособий тем или иным конкретным группам работников и, возможно, их иждивенцам. Такие фонды имеют собственные активы и обязательства и ведут финансовые операции

на рынке за собственный счет. Как и в случае полисов страхования жизни, обязательства пенсионных фондов обычно носят долгосрочный характер.

4. Пенсионные фонды организуются и управляются частными или государственными работодателями или совместно отдельными работодателями и их работниками. Они финансируются работниками и/или работодателями посредством регулярных взносов/отчислений, а также из доходов, полученных по финансовым активам. В *Руководстве* в категорию пенсионных фондов не входят программы пенсионного обеспечения, предназначенные для работников частных или государственных структур, которые не имеют отдельно организованного фонда, и не входят такие программы, которые организуются негосударственными работодателями и резервы которых просто включаются в резервные средства самого работодателя или вкладываются в выпускаемые им ценные бумаги.

5. Хотя пенсионные фонды и страховые компании (особенно компании по страхованию жизни) и имеют фонд ликвидных активов ввиду долгосрочного характера своих обязательств, они обычно вкладывают средства в более долгосрочные инструменты рынка ценных бумаг — которыми могут быть как облигации, так и инструменты участия в капитале — или в недвижимость. Такая инвестиционная деятельность стимулирует развитие рынков капитала с точки зрения и широты, и емкости, способствуя тем самым расширению базы финансирования для заемщиков.

Дилеры по ценным бумагам

6. В категорию *Дилеры по ценным бумагам* входят физические лица или фирмы, которые специализируются на операциях на рынке ценных бумаг в следующей форме: 1) оказание помощи фирмам в выпуске новых ценных бумаг путем андеррайтинга и размещения на рынке новых выпусков ценных бумаг; 2) проведение операций купли-продажи с новыми или непогашенными ценными бумагами за собственный счет. В данную категорию включаются только андеррайтеры и дилеры, выступающие в качестве финансовых посредников. Брокеры по ценным бумагам и другие институ-

¹Эти определения заимствованы из источников, относящихся к национальным счетам. Например, см. пункты 96–101 «Руководства по денежно-кредитной и финансовой статистике» (РДФС) (МВФ, 2000).

циональные единицы, которые организуют операции купли-продажи между покупателями и продавцами ценных бумаг, но не покупают ценные бумаги и не хранят их на собственных счетах, классифицируются как вспомогательные финансовые компании.

7. По характеру своей деятельности дилеры по ценным бумагам способствуют проведению операций с ценными бумагами как на первичном, так и вторичном рынках. В частности, такие учреждения могут способствовать обеспечению рынков ликвидностью за счет поддержки деятельности заемщиков и инвесторов, — не в последнюю очередь благодаря предоставлению информации о состоянии рынка, — а также за счет ведения собственных торговых операций.

Инвестиционные фонды

8. К *инвестиционным фондам* относятся институциональные единицы, кроме пенсионных фондов, которые объединяют средства инвесторов с целью приобретения финансовых активов. Примерами являются: взаимные фонды, включая фонды денежного рынка; инвестиционные трасты; паевые инвестиционные фонды; другие компании коллективного инвестирования. Инвесторы обычно приобретают акции фонда, которые представляют собой фиксированные доли в фонде.

9. В инвестиционных фондах профессиональные управляющие фондами осуществляют выбор активов, тем самым давая индивидуальным инвесторам возможность вкладывать средства в диверсифицированный и профессионально управляемый портфель ценных бумаг без необходимости располагать подробной информацией об отдельных компаниях, выпускающих акции и облигации. Как правило, определяется тип (типы) осуществляемых инвестиций, и управляющие инвестиционными фондами обязаны надлежащим образом информировать инвесторов о рисках и расходах, связанных с инвестициями в конкретные фонды, что не в последнюю очередь объясняется тем фактом, что стоимость некоторых типов фондов может быть очень изменчивой.

10. Степень ликвидности инвестиционных фондов может быть очень различной. Некоторые типы фондов являются неликвидными или имеют ограниченную ликвидность. Такие фонды чаще вкладывают средства в более долгосрочные ценные бумаги. В других случаях акции, выпускаемые инвестиционными фондами, являются столь же (или почти столь же) ликвидными, как депозиты и другие обязательства, выпускаемые депозитными корпорациями. К последней категории относятся фонды денежного рынка. Ввиду ликвидности своих обязательств они обычно вкладывают средства в краткосрочные долговые инструменты, такие как депозитные сертификаты и коммерческие бумаги.

Другие финансовые посредники

11. Основным видом деятельности *финансовых компаний* является предоставление кредитов нефинансовым корпорациям и домашним хозяйствам. Многие финансовые компании представляют собой подчиненные дочерние предприятия, которые занимаются привлечением средств для использования их материнскими корпорациями. Подчиненные финансовые компании, являющиеся отдельными институциональными единицами и не оформляющими депозитов или их близких заменителей, должны классифицироваться как другие финансовые посредники. Финансовые компании, не являющиеся отдельными единицами, следует включать в материнские корпорации в составе соответствующего подсектора.

12. *Финансовые лизинговые компании* занимаются финансированием покупки материальных активов. Лизинговая компания является юридическим собственником товаров, однако по существу фактическое право собственности передается арендатору, который получает все выгоды, а также несет все расходы и риски, связанные с правом собственности на активы.

13. *Компании-носители* представляют собой финансовые структуры, созданные для того, чтобы выступать держателями секьюритизированных активов или активов, снятых с балансов корпораций или органов государственного управления в рамках реструктуризации последних. Многие из них организованы как трасты или как предприятия специального назначения, которые создаются исключительно с тем, чтобы быть держателями определенных портфелей активов или обязательств.

14. *Специализированные финансовые посредники* включают финансовые холдинговые корпорации, компании, предоставляющие краткосрочное финансирование операций по слиянию и поглощению корпораций (но не принимающие депозитов), фирмы по финансированию экспорта и импорта, факторные или факторинговые компании, фирмы венчурного капитала и капитала на цели развития, а также ломбарды, занимающиеся в основном ссудными операциями, а не розничной торговлей.

Вспомогательные финансовые компании

15. К *вспомогательным финансовым компаниям* относятся такие корпорации и квазикорпорации, являющиеся резидентами, которые в основном занимаются деятельностью, тесно связанной с финансовым посредничеством, но сами не выступают в роли посредника.

16. *Публичные биржи и рынки ценных бумаг* представляют собой организованные биржи и структуры, такие как компании-депозитарии ценных бумаг, учетные и кли-

ринговые палаты, а также другие компании, предоставляющие услуги, связанные с деятельностью биржи. К этой категории относятся депозитарии и электронные системы клиринга, деятельность которых обеспечивается финансовыми корпорациями, а также национальные саморегулируемые организации, занимающиеся надзором за деятельностью бирж и связанных с ними институциональных единиц или их регулированием.

17. Брокеры и агенты представляют собой физические лица или фирмы, которые организуют, исполняют операции клиентов с финансовыми активами или иным образом способствуют проведению таких операций. В эту категорию включаются брокеры и агенты, занимающиеся проведением купли и продажи ценных бумаг или иных финансовых контрактов для клиентов, а также финансовые консультационные службы, предоставляющие специализированные услуги брокерам и их клиентам. Поскольку многие брокерские фирмы также занимаются куплей-продажей финансовых ценных бумаг или производных финансовых инструментов за собственный счет, может быть сложно отделить брокеров и агентов от андеррайтеров и дилеров (которые классифицируются как финансовые посредники). Принято считать, что в данную группу включаются только брокеры и агенты, имеющие четкую специализацию на брокерской и связанной с ней деятельности, а не на посреднической деятельности, которая обычно ведется андеррайтерами и дилерами.

18. Компании по обмену валют включают институциональные единицы, которые покупают и продают иностранную валюту на розничном или оптовом рынке.

19. Корпорации, предоставляющие финансовые гарантии, обеспечивают своим клиентам страхование от убытков, относящихся к конкретным финансовым корпорациям, или от финансовых убытков по конкретным контрактам. Гаранты должны располагать финансовыми возможностями для выполнения потенциальных обязательств. Они также обычно соглашаются — как правило, за определенную плату — обеспечить инвесторам получение платежей по ценным бумагам или иным финансовым контрактам. Кроме того, в группу корпораций, предоставляющих финансовые гарантии, включаются специализированные корпорации, предоставляющие вкладчикам и инвесторам защиту от банкротства отдельных финансовых корпораций. Четкое разграничение между корпорациями, предоставляющими финансовые гарантии, и страховыми корпорациями является сложной задачей. Корпорации, занимающиеся гарантиями:

- не имеют поддающегося определению фонда активов, составляющего страховые технические резервы;
- не имеют забалансовых позиций;
- могут не подпадать под такие же меры регулирования, что и страховые корпорации;

- могут иметь право заниматься только конкретными видами финансовых операций.

В пограничных случаях эти единицы должны классифицироваться как страховые корпорации.

20. Страховые и пенсионные вспомогательные компании включают агентов, страховых оценщиков и администраторов спасательных работ. Уникальный характер и, в некоторых странах, широкие масштабы деятельности таких институциональных единиц служат основанием для выделения их в самостоятельную категорию.

21. Другие вспомогательные финансовые компании охватывают все прочие вспомогательные компании, не включенные в другие категории. К этой группе относятся независимые единицы, аффилированные с органами государственного управления и созданные для регулирования финансовых учреждений. В «Системе национальных счетов 1993 года» *СНС 1993 года* рекомендуется классификация этих единиц в составе подсектора центрального банка. Однако они не являются посредниками, а деятельность некоторых единиц (таких как уполномоченные по ценным бумагам или органы регулирования страховой отрасли) практически не имеет отношения к общепризнанным направлениям деятельности центрального банка. По этим причинам в *Руководстве* рекомендуется классификация таких единиц в составе подсектора вспомогательных финансовых компаний. В данную категорию также включаются финансовые единицы, способствующие выпуску и купле-продаже производных финансовых инструментов, но не занимающиеся собственно выпуском производных инструментов, а также представительства иностранных депозитных корпораций, которые не занимаются приемом депозитов или кредитованием, хотя они и поддерживают операции материнской компании-нерезидента и способствуют их проведению.

Часть 2. Некоторые термины, относящиеся к сфере финансовой стабильности

Активы, взвешенные по риску

В *Руководстве* под активами, взвешенными по риску, понимается концепция, разработанная БКБН для коэффициента достаточности собственного капитала. Активы взвешиваются с использованием коэффициентов, отражающих уровень их рискованности и вероятность дефолта.

Асимметрия

Асимметрия представляет собой показатель дисперсии, который может использоваться в анализе одно-

родных групп. Он характеризует степень смещения распределения данных относительно среднего значения. Для симметричных распределений этот показатель равен нулю. В распределении с отрицательной асимметрией большее число наблюдений находится в левом хвосте (слева от пика), а в распределении с положительной асимметрией большее число наблюдений находится в правом хвосте.

Базель II, система

Документ БКБН «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», опубликованный в июне 2004 года, представляет собой полностью обновленный вариант Базельских нормативов достаточности собственного капитала. Он предусматривает три компонента обеспечения прочности банковских учреждений. Первый компонент охватывает минимальные требования к капиталу банков, в том числе изменения весов рисков для активов банков, призванные улучшить отражение базовых рисков, и включает альтернативные методы оценки риска на основе внутренних процедур оценки риска в банках. Второй компонент ориентирован на улучшение процесса текущего контроля. В третьем компоненте основное внимание уделяется укреплению рыночной дисциплины для банковских учреждений путем раскрытия большей информации.

Базельский комитет по банковскому надзору

Созданный управляющими центральными банками стран Группы десяти (G-10) в конце 1974 года, БКБН составляет общие стандарты и руководящие принципы в области надзора. Он также рекомендует документы по оптимальной практике в расчете на то, что отдельные официальные органы будут принимать меры по их реализации посредством детально разработанных — законодательных или иных — механизмов, которые наилучшим образом подходят для своих собственных национальных систем. Он содействует сближению стран в плане выработки единых подходов и общих стандартов, не делая попыток детального согласования методов надзора в государствах-членах. Одна из его основных целей состоит в том, чтобы восполнить пробелы в охвате международного надзора, придерживаясь при этом двух следующих основных принципов: 1) ни одно из иностранных банковских заведений не должно выпадать из сферы надзора; 2) надзор должен быть адекватным.

Базельский конкордат

Базельский конкордат относится к документу «Принципы надзора за иностранными заведениями банков», подготовленному Базельским комитетом в 1983 году. Базельский конкордат устанавливает принципы раз-

деления ответственности в области надзора за иностранными филиалами, дочерними и совместными предприятиями банков между органами надзора принимающей страны и страны материнской компании (страны происхождения).

Базельское соглашение о норме собственного капитала

Принятое Базельским комитетом по банковскому надзору (БКБН) в 1988 году, с поправками, внесенными в 1996 году, Базельское соглашение о норме капитала представляет собой утвержденную на международном уровне совокупность положений о надзоре, регулирующих достаточность капитала международных банков, — капитал измеряется относительно воспринимаемого кредитного и рыночного риска по активам, принадлежащим банкам. Целями Соглашения являются: укрепление устойчивости и стабильности международной банковской системы и сокращение источников конкурентного неравенства между международными банками. На момент написания *Руководства* велась разработка нового Соглашения.

Волатильность

Волатильность представляет собой свойство количеств или цен меняться во времени. Волатильность обычно измеряется дисперсией или представленным в годовом выражении стандартным отклонением изменений и считается высокой, если количества или цены существенно меняются как в большую, так и в меньшую сторону. Чем выше волатильность, тем, как правило, выше риск, поскольку возможность быстро обратить актив в наличные денежные средства без значительной потери в стоимости связана с большей неопределенностью.

Выпуклость

Выпуклостью называется показатель чувствительности курсов инструментов с фиксированной ставкой (например, облигаций) к изменениям процентных ставок. Выпуклость представляет собой вторую производную курса облигации по процентным ставкам — первой производной является дюрация. Чем больше срок погашения инструмента, тем больше выпуклость; а в случае инструментов с одинаковой дюрацией — чем выше разброс кассовых потоков, тем больше выпуклость. Чем больше выпуклость, тем больше курсовая прибыль или курсовые убытки для данного изменения процентных ставок. Применение показателя выпуклости вместе с дюрацией позволяет получить более точную приближенную оценку прибыли и убытков по портфелю инструментов с фиксированной ставкой при заданном изменении процентных ставок, чем при использовании только показателя дюрации.

Выявление цен

Выявлением цен называется процесс установления рыночной цены, при котором происходит согласование спроса на объект и его предложения. Сводя вместе покупателей и продавцов и обеспечивая прозрачность этого процесса, финансовые рынки способствуют выявлению цен.

Гедонистические индексы цен

Гедонистические индексы цен представляют собой индексы цен, скорректированные с учетом качества. Гедонистический индекс цен строится на основе регрессионного анализа и оценивает базовые изменения цен на товары и/или другие активы, которые не зависят от изменений цен вследствие изменений качества. В *Руководстве* метод гедонистической регрессии является одним из подходов к составлению индексов цен на недвижимость.

Двойной леверидж капитала

Такое название носят ситуации совместного использования капитала связанными экономическими субъектами. Например, если одному депозитному учреждению принадлежат инструменты долевого участия в капитале другого депозитного учреждения той же группы, считается, что имеет место двойной леверидж капитала, поскольку деятельность обеих структур опирается на один и тот же фонд капитала. Если имеет место двойной леверидж капитала, то группа фактически имеет в своем распоряжении меньший объем капитала для покрытия непредвиденных убытков, чем это предполагается данными.

Дисперсия

Дисперсия представляет собой показатель рассеяния данных вокруг среднего значения, рассчитываемый как отношение суммы квадратов отклонений каждого наблюдения от среднего к числу наблюдений (для дисперсии совокупности) или к числу наблюдений минус единица (для дисперсии выборки).

«Доклад по вопросам глобальной финансовой стабильности»

Это издание МВФ, которое начало публиковаться в марте 2002 года и выходит раз в полгода, посвящено рассмотрению текущей ситуации на глобальных финансовых рынках. На первый план в нем выдвигаются вопросы финансовых диспропорций и структурные проблемы, которые могут создавать риски для стабильности финансового рынка и устойчивого доступа на рынок заемщиков из стран с формирующимся рынком.

Емкость рынка

Емкость рынка представляет собой один из аспектов рыночной ликвидности и указывает на способность рынка к осуществлению крупных объемов операций купли-продажи без значительных последствий для цен.

Индекс Герфиндаля

Данный индекс является показателем концентрации в отрасли. Значение индекса представляет собой сумму квадратов рыночных долей всех компаний отрасли. Более высокие значения указывают на большую концентрацию.

Индекс Ласпейреса

Данный индекс представляет собой метод расчета индекса цен с использованием фиксированных весов из установленного базисного периода. Одним из обычных направлений использования метода Ласпейреса является составление индексов цен на недвижимость для оценки устойчивости финансовой системы.

Капитал и резервы

Капитал и резервы представляют собой разность между совокупными активами и совокупными обязательствами в балансе. Они отражают доленое участие собственников в предприятии и представляют собой сумму, которая может быть использована для покрытия не поддающихся определению убытков.

Комитет по платежным и расчетным системам

Данный комитет был создан в 1990 году и первоначально служил форумом центральных банков стран Группы десяти, предназначенным для мониторинга и анализа динамики национальных платежных, расчетных и клиринговых систем, а также механизмов международных и мультивалютных расчетов. В последние годы он расширил свою деятельность за счет установления связей с центральными банками стран, не входящих в Группу десяти, особенно стран с формирующимся рынком. Секретариат расположен в Банке международных расчетов (БМР).

Консолидация

Консолидацией называется исключение позиций и потоков между институциональными единицами, которые группируются вместе в статистических целях. Для целей показателей финансовой устойчивости (ПФУ) представление данных на консолидированной групповой основе позволяет сохранить достоверность показателей капитала за счет исключения двойного учета его элементов.

Коэффициент Гуя — Хебеля

Данное отношение представляет собой показатель упругости и емкости финансовых рынков. В этом коэффициенте соотносится объем операций купли-продажи (как доли всего непогашенного объема рассматриваемого инструмента) с воздействием этих операций на цены. Чем больше объем операций купли-продажи относительно изменений цен, тем более емким и более упругим является рынок.

Коэффициент достаточности собственного капитала

Коэффициент достаточности собственного капитала является главным элементом Базельского соглашения о норме собственного капитала. Он представляет собой аналитическое построение, в котором нормативный капитал является числителем, а активы, взвешенные по риску, — знаменателем. Минимальное отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску, устанавливается на уровне 8 процентов (компонент базового нормативного капитала должен составлять не менее 4 процентов). Такие коэффициенты считаются минимально необходимыми для достижения цели, заключающейся в том, чтобы обеспечить долгосрочную прочность базы и согласованность коэффициентов собственного капитала всех международных банков.

Коэффициент оборачиваемости

Коэффициент оборачиваемости является показателем емкости рынка, одного из аспектов рыночной ликвидности. Он рассчитывается как отношение количества ценных бумаг, купленных и проданных в течение периода торговли, к среднему количеству непогашенных ценных бумаг на начало и на конец данного периода торговли.

«Красная книга» (Комитет по платежным и расчетным системам)

«Красная книга» представляет собой издание, посвященное платежным системам и подготовленное Комитетом по платежным и расчетным системам БМР. Ее задача состоит в том, чтобы предоставить полное описание платежных систем конкретных стран. «Красная книга» периодически пересматривается.

Кредитный риск

Представляет собой риск того, что одна из сторон финансового контракта не исполнит обязательство и таким образом станет причиной финансовых убытков другой стороны. Ввиду роли депозитных учреждений как финансовых посредников мониторинг кредитного риска их активов с помощью ПФУ, таких как отно-

шение необслуживаемых кредитов к совокупным кредитам и займам, имеет важнейшее значение для любой оценки финансовой устойчивости.

Леверидж

Левериджем называется возможность пользования всеми выгодами, связанными с владением позицией по финансовому активу, без необходимости в полном объеме финансировать эту позицию за счет собственных средств. Леверидж может увеличивать норму прибыли (положительную и отрицательную) по позиции или инвестициям сверх получаемой путем прямого вложения собственных средств. Он может обеспечиваться за счет заимствований (балансовый леверидж, обычно измеряемый отношениями долга к собственному капиталу) и/или использования производных финансовых инструментов. Нарастание позиций на базе заемных средств может быть связано с повышением цен на активы и ростом степени подверженности рискам.

Ликвидность

Применительно к рынкам под ликвидностью обычно понимается возможность купить или продать активы быстро и в крупном объеме без значительного влияния на цену актива. Применительно к инструментам под ликвидностью обычно понимается возможность быстрого обращения активов в наличные денежные средства без значительной потери в стоимости.

Макропруденциальный анализ

Представляет собой оценку и мониторинг сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем. Анализу подвергается количественная информация ПФУ и макроэкономических показателей, которая дает: 1) более широкое представление об экономической и финансовой ситуации, например, о росте ВВП и инфляции, наряду с информацией о структуре финансовой системы; 2) качественную информацию об институциональной структуре и системе регулирования, — получаемую, в частности, путем оценок соблюдения международных стандартов и кодексов для финансового сектора, — и включает результаты стресс-тестов.

Международная банковская статистика (МБС)

Данные, которые охватывают международную банковскую деятельность и составляются и распространяются БМР на квартальной основе. Система МБС включает два основных набора данных: территориальную банковскую статистику, которая содержит данные на основе резидентной принадлежности, и консолидированную банковскую статистику, для которой банковские учреждения-респонденты представляют данные на глобальной консолидированной основе.

Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ)

Представляют собой ряд стандартов (разработанных находящимся в Лондоне Советом по международным стандартам бухгалтерского учета), которые служат базовой концептуальной основой и конкретными нормами для подготовки и представления финансовой отчетности торговых, промышленных и коммерческих предприятий, представляющих данные, независимо от того, входят они в государственный или в частный сектор.

«Международные стандарты финансовой отчетности 2004 года» (МСФО)

МСФО — это новое название Международных стандартов бухгалтерского учета, обозначающее комплекс стандартов, вступивших в силу с 31 марта 2004 года и применимых с 1 января 2005 года. МСФО содержат множество изменений прошлых стандартов, но к числу наиболее важных относятся изменения, касающиеся признания и измерения финансовых инструментов и раскрытия информации о них.

Нормативный капитал

Под нормативным капиталом понимается конкретное определение капитала, разработанное БКБН и используемое как числитель в коэффициенте достаточности собственного капитала БКБН. Данное определение включает не только традиционные статьи счета капитала и резервов, но и несколько конкретных видов субординированных долговых инструментов, погашение которых обязательно в том случае, если средства необходимы для поддержания минимальных уровней капитала.

Обследование центральных банков, проводимое раз в три года

Обследование центральных банков, проводимое раз в три года, представляет собой обследование валютных рынков и рынков производных инструментов, координируемое БМР. Его задача состоит в том, чтобы получить достаточно полную и согласованную в международном масштабе информацию о размерах и структуре валютных рынков и внебиржевых рынков производных инструментов². Цель такой статистики заключается в том, чтобы повысить прозрачность рынка и тем самым помочь центральным банкам, другим офици-

²Кроме того, раз в полгода БМР готовит данные по внебиржевому рынку производных инструментов. Такие данные собираются на глобальной консолидированной основе от ведущих банков и дилеров в странах Группы десяти и содержат информацию об условной и рыночной стоимости (см. <http://www.bis.org/press/p021108.htm>).

альным органам и участникам рынка лучше отслеживать процесс работы глобальной финансовой системы.

Плотность рынка

Плотность рынка является одним из аспектов рыночной ликвидности. Она измеряется общими затратами, связанными с проведением операции, вне зависимости от рыночной цены.

Подверженность риску

С точки зрения анализа финансовой стабильности виды подверженности риску, с которыми сталкивается депозитное учреждение и которые требуют мониторинга, включают кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, валютный риск, риск крупных открытых позиций, риск изменения цен на инструменты участия в капитале и риск изменения цен на недвижимость.

Подход на основе внутренних рейтингов (ОВР)

Подход ОВР, предусмотренный Базельским соглашением о норме собственного капитала, служит единой системой, с помощью которой заданное множество компонентов риска, или «вводимые данные», преобразуются в минимальные нормы капитала. Эта система допускает использование как базового метода, так и более сложных методологий. В рамках базового метода банки оценивают вероятность дефолта, связанную с каждым заемщиком, а органы банковского надзора предоставляют другие исходные данные. В рамках более сложной методологии банку с достаточно развитой внутренней схемой распределения капитала также разрешается вводить в расчет другие необходимые исходные данные.

Программа оценки финансового сектора (ФСАП)

Совместная программа МВФ и Всемирного банка, реализация которой началась в мае 1999 года, ФСАП призвана повысить действенность мер, направленных на содействие устойчивости финансовых систем в государствах-членах. Работа в рамках этой программы ведется при поддержке экспертов из ряда национальных ведомств и органов, устанавливающих стандарты, и имеет следующие направления: выявление сильных сторон и уязвимых мест финансовой системы страны; определение методов управления основными источниками риска; выяснение потребностей сектора в помощи на цели развития и технической помощи; помощь в установлении приоритетов для ответных мер политики. Она также составляет основу Оценок стабильности финансовой системы, в которых сотрудники МВФ рассматривают проблемы финансового сектора, имеющие отношение к надзору со стороны МВФ, в том числе риски для макроэконо-

мической стабильности, связанные с возможностями финансового сектора противостоять макроэкономическим потрясениям.

Программа страхования депозитов

Представляет собой официальную программу, создание которой обычно определяется законодательством и которая призвана ограничивать убытки вкладчиков в случае банкротства банка (банков). Как правило, такая система призвана поддерживать доверие мелких вкладчиков к финансовой системе и тем самым снижать риск системного кризиса, вызываемого паническими изъятиями депозитов. Программа может управляться и финансироваться частным или государственным сектором.

Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам

Такие резервы представляют собой чистые отчисления, которые депозитные учреждения производят на покрытие безнадежных кредитов или неблагоприятных кредитов, исходя из своих оценок вероятности убытков. Создание резервов на покрытие возможных потерь по кредитам и займам сказывается как на доходе, так и, в зависимости от вида создаваемых резервов, на капитале.

Риск ликвидности

Представляет собой риск того, что активы может быть невозможно с легкостью использовать для удовлетворения потребностей в денежных средствах. Поскольку активы депозитных учреждений обычно имеют более длительный срок погашения, чем их обязательства, мониторинг риска ликвидности депозитных учреждений с помощью ПФУ (таких как отношение ликвидных активов к совокупным активам и отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам) имеет большое значение для анализа финансовой устойчивости.

Рыночный риск

Представляет собой риск убытков по финансовым инструментам, обусловленный изменениями рыночных цен. Рыночный риск включает процентный и валютный риски, а также риски изменения цен на инструменты участия в капитале и на биржевые товары. Поскольку депозитные учреждения выступают в качестве финансовых посредников, открывающих позиции по финансовым инструментам, такие потери в стоимости сказываются на их доходе и капитале. Для оценки потенциальных убытков, обусловленных изменениями рыночных процентных ставок, может использоваться показатель дюрации активов и обязательств. Другой подход заключается в использовании стресс-тестов.

Совет по исламским финансовым услугам

Созданный в Малайзии в ноябре 2002 года, Совет представляет собой ассоциацию центральных банков, органов денежно-кредитного регулирования и других учреждений, отвечающих за регулирование отрасли исламских финансовых услуг и надзор за ней.

Спред между курсами покупателей и продавцов

Спред между курсами покупателей и продавцов является показателем плотности рынка — одного из аспектов рыночной ликвидности. Он рассчитывается как разность между курсом покупателей на финансовый инструмент и курсом его продавцов. Курс покупателей представляет собой максимальную цену, которую предполагаемый покупатель готов уплатить в определенный момент времени, а курс продавцов — минимальную цену, приемлемую для предполагаемого продавца при продаже одной рассматриваемой ценной бумаги.

Упругость

Упругость является одним из аспектов ликвидности финансового рынка и представляет собой скорость затухания колебаний цен, вызванных проведением операций купли-продажи, или скорость устранения несбалансированности приказов (например, превышения числа приказов продать над числом приказов купить) в результате поступления новых приказов. Она может оцениваться с помощью коэффициента Гуя — Хебеля.

Условная сумма

Условная сумма, иногда называемая номинальной суммой, представляет собой сумму, лежащую в основе контракта по производному финансовому инструменту, которая используется для расчета платежей или поступлений по контракту. Она дает представление о потенциальной подверженности риску, связанному с производным финансовым контрактом. Например, в случае выпуска облигации и проведения операции своп для обмена полученной суммы на другую валюту, условная стоимость производного инструмента равна обмененной сумме.

Условные инструменты

Такие инструменты представляют собой договорные финансовые механизмы, основной характеристикой которых является необходимость выполнения одного или нескольких условий до того, как будет иметь место финансовая операция. Условные инструменты не считаются финансовыми активами (пассивами) в ба-

лансе, поскольку они не являются фактическими требованиями (или обязательствами). Однако такие механизмы потенциально могут сказываться на финансовой устойчивости.

Форум по финансовой стабильности (ФФС)

ФФС был создан в феврале 1999 года с целью содействовать международной финансовой стабильности посредством расширенного обмена информацией и международного сотрудничества в области надзора и наблюдения за финансовыми рынками. ФФС регулярно собирает представителей национальных органов, ответственных за финансовую стабильность в важных международных финансовых центрах, а также представителей международных финансовых учреждений, международных объединений органов регулирования и надзора по секторам и комитетов экспертов центральных банков. ФФС обслуживается секретариатом, который находится в БМР.

Цепная реакция

Цепная реакция представляет собой распространение финансовых потрясений или кризисов с одних учреждений, стран и/или классов активов на другие.

Эксцесс

Представляет собой показатель дисперсии, который может использоваться в анализе однородных групп. Он измеряет степень концентрации наблюдаемых данных вокруг центра распределения или в направлении его хвостов. Эксцесс нормального распределения равен трем; значение эксцесса более трех свидетельствует о высоком пике, узком полуразмахе и широких хвостах; а значение менее трех указывает на распределение с широким полуразмахом с любой из сторон от среднего значения и низким пиком. Существует альтернативная формулировка, при которой из полученного в результате расчетов значения вычитается три, так что нормальное распределение имеет нулевое значение эксцесса; положительные значения указывают на высокий пик, а отрицательные — на низкий.

CAMELS, система

CAMELS представляет собой широко используемую систему надзора, в которой показатели устойчивости банков группируются в шесть категорий. Этими категориями являются: 1) С — достаточность собственного капитала; 2) А — качество активов; 3) М — надежность управления; 4) Е — прибыль; 5) L — ликвидность; 6) S — чувствительность к рыночному риску.

Литература

- Блум, Эйдриан М., Роберт Дж. Диппелсман и Нильс Э. Меле, 2001 год, «Руководство по квартальным национальным счетам: концепции, источники данных и составление» (Вашингтон, Международный Валютный Фонд)
- Комиссия Европейских сообществ, Международный Валютный Фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Организация Объединенных Наций и Всемирный банк, 1998 год, «Система национальных счетов 1993 года», (Брюссель/Люксембург, Нью-Йорк, Париж, Вашингтон)
- Международный Валютный Фонд, 1993 год, «Руководство по платежному балансу» (Вашингтон, 5-е издание).
- , 2000 год, «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» (Вашингтон).
- , 2001 год, «Руководство по статистике государственных финансов» (Вашингтон).
- Организация Объединенных Наций, Европейская комиссия, Международный Валютный Фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию и Всемирная торговая организация, 2001 год, «Руководство по статистике международной торговли услугами» (Женева: Организация Объединенных Наций).
- Сундарараджан, Васудеван, Чарльз Инок, Армида Сан-Хосе, Пол Хилберс, Рассел Крюгер, Марина Моретти и Грэм Слэк, 2002 год, «Показатели финансовой устойчивости. Аналитические аспекты и практика различных стран», Непериодическая серия МВФ, выпуск 212 (Вашингтон: Международный Валютный Фонд).
- Abiad, Abdul, 2003, “Early Warning Systems: A Survey and a Regime-Switching Approach,” IMF Working Paper 03/32 (Washington: International Monetary Fund).
- Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI), 1999, “Statement on the Purpose and Calculation of Capital Adequacy Ratio for Islamic Banks” (Bahrain).
- Asser, Tobias M.-C., 2001, *Legal Aspects of Regulatory Treatment of Banks in Distress* (Washington: International Monetary Fund).
- Australian Bureau of Statistics, 2001, “Measuring Australia’s Foreign Currency Exposure,” 2001, in *Balance of Payments and International Investment Position* (Australian Bureau of Statistics) (December), pp. 11–16.
- Bank for International Settlements, 1999, “Market Liquidity: Research Findings and Selected Policy Implications,” Committee on the Global Financial System Publication No. 11 (Basel).
- , 2000, “Stress Testing by Large Financial Institutions: Current Practice and Aggregations Issues,” Committee on the Global Financial System Publication No. 14 (Basel).
- , 2001a, *Core Principles for Systemically Important Payment Systems*, Committee on Payment and Settlement Systems Publication No. 43 (Basel).
- , 2001b, *Statistics on Payment Systems in the Group of Ten Countries*, Committee on Payment and Settlement Systems Publication No. 44 (Basel).
- , 2002, *Triennial Central Bank Survey: Foreign Exchange and Derivative Market Activity in 2001* (Basel).
- , 2003a, *A Glossary of Terms Used in Payment and Settlement Systems*, Committee on Payment and Settlement Systems (Basel).
- , 2003b, “Guide to International Banking Statistics,” BIS Paper No. 16 (Basel).
- , 2003c, *Payment and Settlement Systems in Selected Countries*, Committee on Payment and Settlement Systems Publication No. 53 (Basel) (known informally as the *Red Book*, fifth edition).
- , and International Monetary Fund, 2005, “Real Estate Indicators and Financial Stability: Proceedings of a Joint Conference Organized by the BIS and the IMF in Washington on October 27–28, 2003,” BIS Paper No. 21 (Basel).
- Barton, Dominic, Roberto Newell, and Gregory Wilson, 2002, *Dangerous Markets: Managing in Financial Crises* (New York: Wiley).
- Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), 1983, “Principles for the Supervision of Banks’ Foreign Establishments” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 1988, “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards,” Basel Committee Publication No. 4 (Basel: Bank for International Settlements).

- , 1991, “Measuring and Controlling Large Credit Exposures” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 1996, “Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 1997, “Core Principles for Effective Banking Supervision” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 1999, “Sound Practices for Loan Accounting and Disclosure” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2000a, “Principles for the Management of Credit Risk” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2000b, “Sound Practices for Managing Liquidity in Banking Organisations” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2001a, “Compendium of Documents, Volume One: Basic Supervisory Methods” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2001b, “Consultative Document: The New Basel Capital Accord” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2001c, “Consultative Document: Overview of the New Basel Capital Accord” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2003a, “Consultative Document: Overview of the New Basel Capital Accord” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2003b, “New Basel Capital Accord: Third Consultative Paper” (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2003c, “Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk,” Basel Committee Publication No. 102 (Basel: Bank for International Settlements).
- , 2004, *Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework* (Basel: Bank for International Settlements).
- Benito, Andrew, and Gertjan Vlieghe, 2000, “Stylised Facts on U.K. Corporate Financial Health: Evidence from Micro-data,” *Financial Stability Review* (Bank of England), Issue 8 (June), pp. 83–93.
- Bhattacharya, Kaushik, 2003, “How Good Is the Bank-Scope Database? A Cross-Validation Exercise with Correction Factors for Market Concentration Measures,” BIS Working Paper No. 133 (Basel: Bank for International Settlements).
- Blaschke, Winfrid J., Matthew T. Jones, Giovanni Majnoni, and Soledad Martínez Peria, 2001, “Stress Testing of Financial Systems: An Overview of Issues, Methodologies, and FSAP Experiences,” IMF Working Paper 01/88 (Washington: International Monetary Fund).
- Bliss, Robert R., and Nikolaos Panigirtzoglou, 2002, “Testing the Stability of Implied Probability Density Functions,” *Journal of Banking & Finance*, Vol. 26 (March), pp. 381–422.
- Borio, Claudio, 2003, “Towards a Macroprudential Framework for Financial Supervision and Regulation,” BIS Working Paper No. 128 (Basel: Bank for International Settlements).
- Carson, Carol S., 2001, “Toward a Framework for Assessing Data Quality,” IMF Working Paper 01/25 (Washington: International Monetary Fund).
- Case, Bradford, and Edward J. Szymanoski, 1995, “Precision in House Price Indices: Findings of a Comparative Study of House Price Index Methods,” *Journal of Housing Research*, Vol. 6, Issue 3, pp. 483–96.
- Commission of the European Communities, 2000, *Commission Recommendations*, C(2000) 1372 final-EN (Brussels).
- Cortavarria, Luis, Claudia Dziobek, Akihiro Kanaya, and Inwon Song, 2000, “Loan Review, Provisioning, and Macroeconomic Linkages,” IMF Working Paper 00/195 (Washington: International Monetary Fund).
- Crockett, Andrew, 2000, “Marrying the Micro- and Macro-Prudential Dimensions of Financial Stability,” paper presented at the Eleventh International Conference of Banking Supervisors, Basel, September.
- , 2002, “Introductory Speech,” at the Third Joint Central Bank Research Conference on Risk Measurement and Systemic Risk, Basel, March.
- Danmarks Nationalbank, 2003, *Financial Stability 2003* (Copenhagen).
- de Lis, Santiago Fernández, Jorge Martínez Pagés, and Jesús Saurina, 2000, “Credit Growth, Problem Loans, and Credit Risk Provisioning in Spain,” Bank of Spain Working Paper 18 (Madrid: Bank of Spain).
- Delgado, Fernando L., Daniel S. Kanda, Greta Mitchell Casselle, and R. Armando Morales, 2002, “Domestic Lending in Foreign Currency,” in *Building Strong Banks: Surveillance and Resolution*, ed. by Charles Enoch, David Marston, and Michael Taylor (Washington: International Monetary Fund).
- Derivatives Policy Group, 1995, “Framework for Voluntary Oversight of the OTC Derivatives Activities of Securities Firm Affiliates to Promote Confidence and Stability in Financial Markets” (New York).
- Dziobek, Claudia, J. Kim Hobbs, and David Marston, 2000, “Toward a Framework for Systemic Liquidity Policy,” IMF Working Paper 00/34 (Washington: International Monetary Fund).
- Elsinger, Helmut, Alfred Lehar, and Martin Summer, 2002, “Risk Assessment for Banking Systems,” Austrian Central Bank Working Paper No. 79 (Vienna: Austrian National Bank).
- European Central Bank, 2000, *EU Banks’ Income Statements* (Frankfurt).
- , 2003, *Seasonal Adjustment* (Frankfurt).
- Eurostat, 1996, *European System of Accounts: ESA 1995* (Luxembourg: Office for Official Publications of the European Communities).

- Frécaut, Olivier, 2002, "Banking System Losses in Indonesia: Looking out for Fifty Billion U.S. Dollars—Can the SNA Help?," presented at the Twenty Seventh General Conference of the International Association for Research in Income and Wealth, Stockholm, August.
- Furfine, Craig H., and Eli M. Remolona, 2002, "What's Behind the Liquidity Spread? On-the-Run and Off-the-Run U.S. Treasuries in Autumn 1998," *BIS Quarterly Review* (June), pp. 51–58.
- Garcia, Gillian G.-H., 2000, "Deposit Insurance and Crisis Management," IMF Working Paper 00/57 (Washington: International Monetary Fund).
- Griliches, Zvi, 1964, "Notes on the Measurement of Price and Quality Changes" in *Models of Income Determination: NBER Studies in Income and Wealth*, Vol. 28 (Princeton: Princeton University Press).
- Gropp, Reint, Jukka Vesala, and Giuseppe Vulpes, 2002, "Equity and Bond Market Signals as Leading Indicators of Bank Fragility," ECB Working Paper No. 150 (Frankfurt: European Central Bank).
- Heath, Robert M., 1998, "The Statistical Measurement of Financial Derivatives," IMF Working Paper 98/24 (Washington: International Monetary Fund).
- Hoggarth, Glenn, and John Whitley, 2003, "Assessing the Strength of UK Banks through Macroeconomic Stress Tests," *Financial Stability Review* (Bank of England), Issue 14 (June), pp. 91–103.
- International Accounting Standards Board (IASB), 2002, *International Accounting Standards 2002* (London).
- , 2004, *2004 International Financial Reporting Standards (Bound Volume)* (London).
- International Monetary Fund, 2000, *The New International Standards for the Statistical Measurement of Financial Derivatives: Changes to the Text of the 1993 SNA* (Washington: Statistics Department).
- , 2001, *The New International Standards for the Statistical Measurement of Financial Derivatives: Changes to the Text of the 1993 SNA* (Washington).
- , 2002, *Luxembourg: Financial System Stability Assessment, Including Reports on the Observance of Standards and Codes on the Following Topics: Monetary and Financial Stability Transparency, Banking Supervision, Securities Regulation, Insurance Regulation, and Payment Systems*, IMF Country Report No. 02/116 (Washington).
- , 2003a, "Data Quality Assessment Framework for Monetary Statistics" (Washington). Available via the Internet: http://dsbb.imf.org/vgn/images/pdfs/dqrs_MonetaryAcc.pdf
- , 2003b, *External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users* (Washington).
- , 2003c, "Fifth Review of the Fund's Data Standards Initiative: Data Quality Assessment Framework and Data Quality Program" (Washington). Available via the Internet: <http://www.imf.org/external/np/sta/dsbb/2003/eng/dqaf.htm#II>
- , 2003d, "Financial Soundness Indicators" (Washington). Available via the Internet: <http://www.imf.org/external/np/sta/fsi/eng/2003/051403.htm>
- , 2003e, "Financial Soundness Indicators—Background Paper" (Washington). Available via the Internet: <http://www.imf.org/external/np/sta/fsi/eng/2003/051403b.htm>
- , and World Bank, 2002, "Implementation of the Basel Core Principles for Effective Banking Supervision, Experiences, Influences, and Perspectives" (Washington). Available via the Internet: <http://www.imf.org/external/np/mae/bcore/2002/092302.pdf>
- , 2003, *Analytical Tools of the FSAP* (Washington). Available via the Internet: <http://www.imf.org/external/np/fsap/2003/022403a.pdf>
- Jones, Matthew T., Paul Hilbers, and Graham Slack, 2004, "Stress Testing of Financial Systems: What to Do When the Governor Calls," IMF Working Paper 04/127 (Washington: International Monetary Fund).
- Jorion, Philippe, 1997, *Value at Risk: The New Benchmark for Controlling Derivatives Risk* (Chicago: Irwin Professional Publications).
- Khawaja, Sarmad, and Thomas K. Morrison, 2002, "Statistical Legislation: Toward a More General Framework," IMF Working Paper 02/179 (Washington: International Monetary Fund).
- Latter, Tony, 2001, "Derivatives from a Central Bank Perspective," presented at the seminar program of the FOW Derivatives Expo, Hong Kong, November.
- Laurin, Alain, and Giovanni Majnoni, 2003, "Bank Loan Classification and Provisioning Practices in Selected Developed and Emerging Countries," World Bank Working Paper No. 1 (Washington: World Bank).
- Mori, Atutoshi, Makoto Ohsawa, and Tokiko Shimizu, 1996, "A Framework for More Effective Stress Testing," Discussion Paper 96-E-2 (Tokyo: Bank of Japan, Institute for Monetary Economic Studies).
- Nelson, William, and Wayne Passmore, 2001, "Pragmatic Monitoring of Financial Stability," in *Marrying the Macro- and Micro-Prudential Dimensions of Financial Stability*, BIS Paper No. 1 (Basel: Bank for International Settlements), pp. 367–84.
- Pollakowski, Henry O., 1995, "Data Sources for Measuring House Price Changes," *Journal of Housing Research*, Vol. 6, Issue 3, pp. 377–87.
- Reinhart, Vincent, and Brian Sack, 2002, "The Changing Information Content of Market Interest Rates," *BIS Quarterly Review* (June), pp. 40–50.
- Sarr, Abdourahmane, and Tonny Lybek, 2002, "Measuring Liquidity in Financial Markets," IMF Working Paper 02/232 (Washington: International Monetary Fund).
- Saunders, Anthony, 1999, *Financial Institutions Management: A Modern Perspective* (Boston: Irwin/McGraw-Hill, 3rd ed.).
- Schachter, Barry, 1998, "The Value of Stress Testing in Market Risk Management" in *Derivatives Risk*

- Management Service*, ed. by G. Timothy Haight (Boston: Warren Gorham & Lamont).
- Slack, Graham L., 2003, "Availability of Financial Soundness Indicators," IMF Working Paper 03/58 (Washington: International Monetary Fund).
- Song, Inwon, 2002, "Collateral in Loan Classification and Provisioning," IMF Working Paper 02/122 (Washington: International Monetary Fund).
- Sundararajan, Vasudevan, and Luca Errico, 2002, "Islamic Financial Institutions and Products in the Global Financial System: Key Issues in Risk Management and Challenges Ahead," IMF Working Paper 02/192 (Washington: International Monetary Fund).
- Taylor, John B., 1993, "Discretion Versus Policy Rules in Practice," *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*, Vol. 39 (December), pp. 195–214.
- United States Board of Governors of the Federal Reserve System, 2004, *Commercial Bank Examination Manual* (Washington: Division of Banking Supervision and Regulation). Available via the Internet: <http://www.federalreserve.gov/releases/housedebt/about.htm>
- Vittas, Dimitri, 1991, "Measuring Commercial Bank Efficiency: Use and Misuse of Bank Operating Ratios," Policy Research Working Paper No. 806 (Washington: World Bank).

Предметный указатель

Номера в ссылках указывают на пункты в главах, вставки или приложения

- Агенты
определение — приложение VII
резидентная принадлежность и агенты 3.43
- Агрегирование
необходимые данные 11.35–11.45
общие сведения 5.1
определение 5.3
совместно с консолидацией 5.5
- Аккредитивы 3.15
- Активы. См. Финансовые активы и обязательства
- Активы, взвешенные по риску
расчет коэффициента достаточности капитала — вставка 4.2
определение — приложение VII
требования к нормативному капиталу 4.68, 4.74, 6.17–6.18, приложение II
- Акции и другие формы участия в капитале
депозитные учреждения 4.54–4.55
нефинансовые корпорации 4.104, 4.113
другие финансовые корпорации 4.98
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Амортизация — приложение IV
- Анализ дюрации 3.51–3.56, 14.27, приложение III, приложение V
- Анализ однородных групп 15.1–15.11
- Арендная плата
нефинансовые корпорации 4.104
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Асимметрия
определение — приложение VII
расчет 15.21
- Ассоциированные предприятия 5.8–5.9
- Базельский комитет по банковскому надзору
коэффициент достаточности капитала — вставка 4.2
определение — приложение VII
цели — вставка 4.1
- Базельский конкордат
определение — приложение VII
- Базельский коэффициент достаточности капитала
предназначение 14.3–14.4
требования — вставка 4.2
- Базельские основные принципы 13.28–13.36
- Базельское соглашение о норме собственного капитала
определение — приложение VII
- Базовые показатели финансовой устойчивости 1.1, 1.11, приложение II
- Базовый капитал — вставка 4.2
- Базы данных — вставка 10.1
- Балансы
депозитные учреждения 4.37–4.65
домашние хозяйства 4.121
другие финансовые корпорации 4.96–4.98
нефинансовые корпорации 4.96–4.98
общие сведения 4.9–4.12
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
составление агрегированных данных 5.51–5.92
- Банк международных расчетов 1.19, 8.52, 13.35
- Банки. См. Депозитные учреждения
- Банки в тяжелом финансовом положении 2.11–2.12
- Банковский надзор. См. Базельский комитет по банковскому надзору
- Биржи 13.34 — приложение VII
- БКБН. См. Базельский комитет по банковскому надзору
- «Блокирующие положения» 4.72
- БМР. См. Банк международных расчетов
- БОП. См. Базельские основные принципы
- Брокеры
определение — приложение VII
- Валовой внутренний продукт 7.7, 7.23
- Валовой доход 4.20
- Валовой располагаемый доход 4.120, приложение IV
- Валюта
иностранная 3.44–3.46, 3.48, приложение IV
национальная 3.44–3.47
общие сведения 4.40
- Валютная прибыль 6.71–6.72, приложение II
- ВВП. См. Валовой внутренний продукт
- Взыскание безнадежных долгов — приложение IV
- Внебиржевые рынки 13.34
- Внутренний контроль 5.10–5.12
- Возобновляемые механизмы андеррайтинга 3.17
- Волатильность
волатильность депозитов 4.43
наблюдение за устойчивостью по отношению к волатильности 1.8
определение — приложение VII
- Вопросы управления 10.24–10.37, вставка 10.1
- Вспомогательные финансовые компании
определение — приложение VII
общие сведения 2.14
- Встроенные производные инструменты 4.59
- Выкуп 4.54
- Выплаты в счет обслуживания долга 4.117, 4.122, 7.15–7.16
- Выпускность
определение — приложение VII
- Вычеты в соответствии с требованиями надзора 4.73

- Выявление цен
определение — приложение VII
- Гарантии — приложение V
- Гарантии по кредитам и займам 3.14
- Гарантии по платежам 3.14
- Гедонистические индексы цен
определение — приложение VII
- преимущества 9.25–9.26
- Географическое распределение кредитов 4.89,
6.63–6.64, 14.8, приложение II, приложение III,
приложение IV
- Глобальные эмиссионные программы, 3.17
- Глоссарий терминов — приложение VII
- Государственная корпорация
определение 2.19
- Государственный сектор
общие сведения 2.19
- Группа десяти — приложение VII, вставка 4.2
- «Гудвилл»
в капитале на уровне сектора в целом — приложение V
- нефинансовые корпорации и «гудвилл» 4.110
- расчет коэффициента достаточности капитала —
вставка 4.2
- составление консолидированных данных 5.91–5.92
- Данные, консолидированные на международной
основе 5.17, 11.51–11.56, вставка 5.3
- Данные, консолидированные на национальной
основе 5.25–5.28, 11.19–11.20, приложение V,
вставка 5.3
- Двойной леверидж капитала
определение — приложение VII
- Денежно-депозитные корпорации 2.5
- Денежный рынок
общие сведения 2.21
- Депозитные корпорации — приложение I
- Депозитные учреждения
базовые ряды данных для расчета ПФУ 6.4
- источники данных 11.4–11.11
- консолидированная групповая отчетность 5.31–5.35
- направления использования ПФУ 14.2–14.28
- общие сведения 2.4–2.12
- определения ПФУ — приложение III
- показатели финансовой устойчивости 6.9–6.76,
приложение II
- принципы бухгалтерского учета для расчета ПФУ
6.1–6.3
- распространение данных ПФУ 12.11–12.17
- расчет ПФУ 6.5–6.8, приложение V
- составление консолидированных данных 5.51–5.92
- справочные ряды данных 4.66–4.95, приложение III
- требуемые данные 11.17–11.56
- финансовые отчеты 4.16–4.95
- Депозиты
депозитные учреждения 4.41–4.44
- согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- волатильность 4.43
- Депозиты до востребования — приложение V
- Депозиты клиентов 4.42, 4.44, 6.50–6.51, 14.18,
приложение II
- Дивиденды
депозитные учреждения 4.36
- согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- Дилеры по ценным бумагам
общие сведения 2.14
- определение — приложение VII
- Дилинговые счета 4.23
- Дисперсия
определение — приложение VII
- расчет 15.20
- Дисперсия распределения 15.43–15.44
- Длительный срок погашения 3.49
- «Доклад по вопросам глобальной финансовой
стабильности»
определение — приложение VII
- Долг
взыскание безнадежных долгов — приложение IV
- долг домашних хозяйств 7.23–7.26, 14.38,
приложение II, приложение III
- определение 4.61
- согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- Долг, обеспеченный недвижимостью 4.122
- Долговые ценные бумаги 4.46, 4.51–4.53 —
приложение IV
- Домашние хозяйства
долг 7.23–7.26, приложение II, приложение III
- источники данных 11.13–11.16
- направления использования ПФУ 14.37–14.39
- общие сведения 2.16
- показатели финансовой устойчивости —
приложение II
- расчет ПФУ 7.1–7.3, 7.21–7.26
- резидентная принадлежность 3.41
- согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- финансовые отчеты 4.119–4.122
- Достаточность капитала 14.3–14.5
- Доходы
источники 4.120
- непроцентные доходы 4.20–4.27
- операционный доход 4.100
- пропорциональная доля прибыли 4.28
- процентные доходы 4.17–4.19, 4.103
- прочие доходы 4.29
- согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- чистый доход 4.34, 4.103
- чистый доход после уплаты налогов 4.35, 4.105
- Доходы в форме роялти, подлежащие получению 4.104,
приложение IV
- Доходы от продажи товаров и услуг — приложение IV
- Дочерние предприятия 3.37, 5.6–5.7, 5.9
- Другие депозитные корпорации. См. Депозитные
учреждения
- источники данных 11.12
- консолидированная групповая отчетность 5.36–5.37

- направления использования ПФУ 14.29–14.30
 общие сведения 2.14
 отношение активов к валовому внутреннему продукту 4.96–4.98, приложение II
 отношение активов к совокупным активам финансовой системы 4.96–4.98, приложение II, приложение III
 показатели финансовой устойчивости — приложение II
 потоки и позиции — вставка 5.2
 распространение данных ПФУ 12.18–12.22
 расчет ПФУ 7.1–7.7
 справочные ряды данных — приложение III
 требуемые данные 11.57–11.62
 финансовые отчеты 4.96–4.98
 ДФК. См. Другие финансовые корпорации
- Емкость рынка
 измерение 8.33–8.38
 определение 8.27, приложение VII
 описание 8.28
- Забалансовые операции 14.11
 Закладные — приложение V
 Залоги, гарантирующие выполнение условий контракта 3.15
 Залоговое обеспечение 4.45, 4.122, приложение V
 Замещающие кредиты 4.86
 Запасы материальных оборотных средств 5.18–5.19, 5.31–5.35
 нефинансовые корпорации 4.108
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
 Заработная плата 4.120
 Затраты на персонал 4.31, 6.75–6.76, приложение II, приложение IV
 Защита от кредиторов 7.20, 14.36, приложение II
 Заявления с просьбой о защите от кредиторов 7.20, 14.36, приложение II
 Золотой своп 4.48
- Изменчивость 15.20
 Инвестиции в капитал — вставка 5.1
 Инвестиционные фонды
 общие сведения, 2.14
 определение — приложение VII
 Индекс Герфиндаля
 вычисление 15.13–15.14
 определение — приложение VII
 Индекс Джини 15.15–15.16
 Индекс Ласпейреса
 определение — приложение VII
 Индексы Ласпейреса для недвижимости 9.20–9.24
 Индексы Ласпейреса для недвижимости 9.20–9.24
 Индексы по коммерческой недвижимости 9.28–9.30
 Индексы фондового рынка — приложение III
 Индексы цен на недвижимость, скорректированные с учетом ликвидности 9.27
 Иностраннные валюты 3.44–3.46, 3.48, приложение IV
 Иностраннный контроль 5.10–5.12
- Институциональные единицы
 общие сведения, 2.2
 Инструменты участия в капитале. См. Капитал и резервы; акции и другие формы участия в капитале
 Интервал 15.20, 15.36–15.37
 Исламские финансовые учреждения — вставка 4.3
 Источники данных
 депозитные учреждения 11.4–11.11
 домашние хозяйства 11.13–11.16
 другие финансовые корпорации 11.12
 нефинансовые корпорации 11.13–11.16
 ИФУ. См. Исламские финансовые учреждения
- Капитал. См. также Нормативный капитал
 нормативное определение 4.68
 Капитал и резервы
 депозитные учреждения 4.9, 4.63–4.65
 нефинансовые корпорации 4.114
 определение 4.62, приложение VII
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
 составление консолидированных данных 5.89–5.90
 сравнение с нормативным капиталом 4.75
 стоимостная оценка и создание резервов — вставка 4.4
 Капитал первого уровня 4.64, 4.70, 6.19, приложение II, вставка 4.2
 Капитал второго уровня 4.71, вставка 4.2
 Капитал третьего уровня 4.72, вставка 4.2
 Качество активов 14.6–14.11
 КБКР. См. «Классификация банковских кредитов и займов и практика создания резервов в отдельных развитых странах и странах с формирующимся рынком»
 «Классификация банковских кредитов и займов и практика создания резервов в отдельных развитых странах и странах с формирующимся рынком» — приложение VI
 Комиссионные. См. Сборы и комиссионные
 Комитет по платежным и расчетным системам
 «Красная книга» 8.52, приложение VII
 определение — приложение VII
 Коммерческие банки. См. Депозитные учреждения
 Компании-носители
 определение — приложение VII
 Компании-«оболочки» 3.39–3.40
 Компании по обмену валют
 определение — приложение VII
 Компьютерные системы — вставка 10.1
 Консолидация
 капитала на уровне сектора в целом — приложение V
 обследование практики — приложение I
 общие сведения 5.1–5.2
 определение 5.4, приложение VII
 совместно с агрегированием 5.5
 Консолидированная групповая отчетность
 общие сведения 5.16
 применение к данным ПФУ 5.29–5.39
 Консолидированные на международной основе
 данные по субъектам, находящимся под внутренним контролем 5.18–5.19, 5.31–5.35

- Консолидированные на международной основе
данные по субъектам, находящимся под
иностранным контролем 5.22–5.24
- Контракты форвардного типа 4.57
- Контроль качества 10.18–10.19, 10.37
- Короткий срок погашения 3.49
- Корпорации, предоставляющие финансовые гарантии
определение — приложение VII
- Коэффициент Гуя — Хебеля
расчет 14.22, приложение III
определение — приложение VII
- Коэффициент достаточности капитала
определение — приложение VII
требования — вставка 4.2
- Коэффициент оборачиваемости
определение — приложение VII
расчет 8.39–8.43, 14.22
среднедневная оборачиваемость на рынке ценных
бумаг — приложение II
- Коэффициенты собственного капитала 14.3–14.4
- Коэффициенты сравнения, 15.31–15.33
- «Красная книга»
цели 8.52, 13.35, приложение VII
- Краткосрочные обязательства 4.83, приложение IV
- Кредитные линии, 3.16
- Кредитный риск
определение — приложение VII
смягчение (уменьшение) 4.94
- Кредиты и займы
в иностранной валюте 4.90, 6.65–6.66, 14.10,
приложение II, приложение III
географическое распределение 4.89, 6.63–6.64, 14.8,
приложение II, приложение III, приложение IV
депозитные учреждения 4.45–4.50
замещающие 4.86
классификация — приложение V
концентрация в конкретном экономическом
секторе 14.7
на недвижимость 4.88, 6.58–6.62, приложение II,
приложение III, приложение IV
необслуживаемые 1.25, 4.84–4.87
отношение распределения кредитов по секторам к
совокупным кредитам 6.56–6.57, приложение II,
приложение III
практика анализа — приложение V
согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- Кредиты и займы в иностранной валюте 4.90, 6.65–6.66,
14.10, приложение II, приложение III
- Кредиты и займы, кроме межбанковских
согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- Кредиты на жилую недвижимость 4.88, 6.58–6.60,
приложение II, приложение III, приложение IV
- Кредиты на коммерческую недвижимость 4.88, 6.61–6.62,
приложение II, приложение III, приложение IV
- Кредиты на недвижимость 4.88, 6.58–6.62,
приложение II, приложение III, приложение IV
- Кривая Лоренца 15.15
- Крупные открытые позиции 4.76, 6.27–6.30,
приложение II, приложение III, приложение IV
- Леверидж
определение — приложение VII
- Лизинговые компании. См. Финансовые лизинговые
компании
- Ликвидность
важность 2.26, 14.17–14.25
определение — приложение VII
- Ликвидные активы 4.78–4.82, 14.18, приложение II,
приложение IV
- Макропруденциальный анализ
важность 1.10
общие сведения 1.6–1.7, 1.17–1.20, 1.24
определение — приложение VII
показатели финансовой устойчивости и
макропруденциальный анализ 13.1–13.36
- МБС. См. Международная банковская статистика
- Медиана 15.19
- Медианные цены на недвижимость 9.18
- Межбанковские кредиты и займы
согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
- Межбанковские потоки и позиции — вставка 5.1
- Межбанковский рынок
общие сведения 2.22
- Межбанковские стресс-тесты — вставка 13.1
- Международная банковская статистика
общие сведения 1.19
определение — приложение VII
- Международная стандартная отраслевая
классификация — приложение III
- Международные стандарты бухгалтерского учета
общие сведения, 1.16
определение — приложение VII
согласование и методология *Руководства* —
приложение IV
цели — вставка 4.1
- Международные стандарты финансовой отчетности
1.16, 3.7, 3.23, вставка 4.1, таблицы 11.9 и 11.10,
приложение IV
- Межсекторные консолидированные данные по
субъектам, находящимся под внутренним
контролем 5.20–5.21
- Метаданные 12.23
- Методы стоимостной оценки 3.20–3.23, вставка 4.4
- Микропруденциальный анализ
общие сведения 1.7
- Мода 15.19
- Мода цен на недвижимость 9.18
- Модель расхождений — приложение V
- МСБУ. См. Международные стандарты бухгалтерского
учета
- МСОК. См. Международная стандартная отраслевая
классификация
- МСФО. См. Международные стандарты финансовой
отчетности
- «Мударара», концепция — вставка 4.3
- Налоги — приложение IV. См. также Налоги на доходы
Налоги на доходы
депозитных учреждений 4.35

- корпораций 4.105
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Налоги на доходы корпораций 4.105
- Национальные валюты 3.44–3.47
- Национальные счета. См. Система национальных счетов
- Недепозитные финансовые учреждения — приложение I
- Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
общие сведения 2.17
- Неконсолидированные дочерние предприятия 5.43
- Необслуживаемые кредиты и займы
классификация 4.84–4.87
отношение к совокупным валовым кредитам и займам 6.54–6.55, 14.6, приложение II, приложение III
отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом специальных созданных резервов к капиталу 6.22–6.24, 14.5, приложение II, приложение III
процентные ставки 8.15–8.16
проценты — приложение V
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
стресс-тесты 1.25
- Непереводные депозиты 4.41
- Непроизведенные активы — приложение IV
нефинансовые корпорации 4.106, 4.110
- Непроцентные доходы 4.20–4.27
- Непроцентные расходы 4.30–4.31, 6.73–6.74, приложение II, приложение III, приложение IV
- Нераспределенная прибыль
депозитные учреждения 4.36, 4.63
нефинансовые корпорации 4.105
составление консолидированных данных 5.76–5.79
- Нерегламентированные инвестиционные счета — вставка 4.3
- Нефинансовые активы
депозитные учреждения 4.104, приложение V
нефинансовые корпорации 4.106–4.110
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Нефинансовые корпорации
источники данных 11.13–11.16
консолидированная групповая отчетность 5.38–5.39
направления использования ПФУ 14.31–14.36
норма прибыли на собственный капитал 4.99–4.118, приложение II, приложение III
обслуживание долга — приложение III
общие сведения 2.15
отношение прибыли к расходам на проценты и погашение основной суммы долга 4.99–4.118, приложение II
отношение совокупного долга к собственному капиталу 4.99–4.118, приложение II, приложение III
отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу 4.99–4.118, приложение II, приложение III
- показатели финансовой устойчивости — приложение II
- потоки и позиции — вставка 5.2
- распространение данных ПФУ 12.23–12.25
- расчет ПФУ 7.1–7.3, 7.8–7.20, приложение V
- справочные ряды данных 4.115–4.118, приложение III
- требуемые данные 11.63–11.70
- финансовые отчеты 4.99–4.118
- НКОДХ. См. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
- НПКПР. См. Норма прибыли на капитал с поправкой на риск
- Новые операции 8.13–8.14
- НОК. См. Необслуживаемые кредиты и займы
- Норма прибыли на активы 6.52–6.53, 14.12–14.13, приложение II
- Норма прибыли на капитал с поправкой на риск 14.16
- Норма прибыли на собственный капитал 6.25–6.26, 7.12–7.14, 14.12–14.13, приложение III
- Нормативный капитал
активы, взвешенные по риску 4.68, 4.74, 6.17–6.18, приложение II
вычеты в соответствии с требованиями надзора 4.73
определение — приложение VII
сравнение с капиталом и резервами 4.75
требования 4.68
уровни 4.69–4.72
- «Обследование по вопросам использования, составления и распространения макропруденциальных показателей» — приложение I
- Обследование центральных банков, проводимое раз в три года
определение — приложение VII
- ОБУАИФУ См. Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений
- Общие созданные резервы 4.32–4.33
- Общие резервы 4.63
- Общий процентный спред 8.5
- Обязательства. См. также Финансовые активы и обязательства в иностранной валюте 4.90, 6.67–6.68, приложение II, приложение III
краткосрочные, 4.83
- Обязательства в иностранной валюте 4.90, 6.67–6.68, приложение II, приложение III
- Обязательства по предоставлению кредитных ресурсов 3.16
- ОВР. См. Подход на основе внутренних рейтингов
- Операции 3.24
- Операционный доход 4.100, 4.120
- Описательные статистики 15.12–15.51
- Опционные контракты 4.58
- Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений — вставка 4.3
- Основные фонды
у нефинансовых корпораций 4.107
- Открытая валютная позиция 14.28, 14.35
- Отношение долга к капиталу — приложение III
- Отношение капитала к активам 6.20–6.21, 14.3, приложение II

- Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, 6.47–6.49, 14.18, приложение II, приложение III
- Отношение ликвидных активов к совокупным активам 6.45–6.46
- Отношение совокупного долга к собственному капиталу 7.10–7.11, 14.32
- Отчеты о прибылях и убытках (о доходах и расходах) депозитные учреждения 4.16–4.36
домашние хозяйства 4.120
нефинансовые корпорации 4.100–4.105, приложение V
общие сведения 4.8
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
составление консолидированных данных 5.51–5.92
стоимостная оценка и создание резервов — вставка 4.4
- Офшорные единицы 3.38
- ПДПН. *См.* Прибыль до уплаты процентов и налогов
- Пенсионные вспомогательные компании определение — приложение VII
- Пенсионные фонды общие сведения 2.14
определение — приложение VII
- Переводные депозиты 4.41
- Пересчет обменного курса 3.44, 3.48
- Платежная система общие сведения 2.27
- Плотность рынка измерение 8.33–8.38
определение 8.27–8.28, приложение VII
- ПНА. *См.* Норма прибыли на активы
- ПНК. *См.* Норма прибыли на собственный капитал
- Подверженность риску определение — приложение VII
- Подлежащие получению доходы от собственности 4.120
- Подход на базе консолидации вопросы 5.40–5.44
депозитные учреждения 5.51–5.92
межбанковские потоки и позиции — вставка 5.1
общие сведения 5.15
потоки и позиции в секторах, не относящихся к депозитным учреждениям — вставка 5.2
потребности в данных 11.46–11.50
составление данных на уровне сектора 5.45–5.50
- Подход на основе внутренних рейтингов определение — приложение VII
- Подход, предусматривающий агрегирование на основе резидентной принадлежности 5.13–5.14
- Позиции. *См. также* Потоки и позиции рыночная стоимость 3.25–3.33
- Показатели дисперсии 15.17–15.51
- Показатели финансовой устойчивости Базельские основные принципы и ПФУ 13.28–13.36
базовый и рекомендуемый наборы 1.11
взаимозависимость между ПФУ и денежно-кредитной и финансовой статистикой — вставка 11.1
вопросы составления 11.1–11.3
значение 1.13–1.14
источники данных 11.4–11.16
на базе активов 6.45–6.68
на базе капитала 6.13–6.44
на базе доходов и расходов 6.69–6.76
наличие данных 11.71–11.73
направления использования 14.1–14.41, приложение I
отличия подхода от других существующих систем — вставка 4.1
по нефинансовым корпорациям — приложение V
предназначение 1.2–1.3, 13.3–13.10
принципы бухгалтерского учета 3.1–3.56
разрывы в рядах данных 11.74–11.77
распространение данных 1.23, 10.1–10.37, 12.1–12.25
расчет — приложение V
расчет коэффициентов 1.15
связи между ПФУ 13.15–13.22
сезонная поправка 11.78
система оценки финансовой стабильности 13.11–13.14
сопоставимость 1.4
составление 1.20–1.22, 10.1–10.37, вставка 10.1
стресс-тесты, 13.23–13.27, вставка 13.1
структура *Руководства* 1.26–1.29
терминология 1.30
требуемые данные 11.17–11.70
числовые примеры — приложение V
- Показатели финансовой устойчивости на базе активов 6.45–6.68
- Показатели финансовой устойчивости на базе капитала 6.13–6.44
- Показатели финансовой устойчивости на базе доходов и расходов 6.69–6.76
- Поправка на изменение стоимостной оценки 4.63
- Постоянство 15.45–15.47
- Потоки и позиции. *См. также* Позиции внутри группы — приложение V
время отражения в учете 3.3–3.9 в секторах, не относящихся к депозитным учреждениям — вставка 5.2
межбанковские — приложение V, вставка 5.1
определение 3.2
- Правовые вопросы 10.20–10.23
- Предоставление в ссуду ценных бумаг 4.48–4.49
- Прибыль 14.12–14.16
- Прибыль до уплаты процентов и налогов 4.116, 14.33–14.34
- Прибыль по финансовым инструментам депозитные учреждения 4.20, 4.22–4.27
нефинансовые корпорации 4.104, приложение V
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Программа оценки финансового сектора определение — приложение VII
предназначение 1.10
- Программа страхования депозитов определение — приложение VII
- Программы с возможностью выбора форм получения средств 3.17
- Продажи товаров и услуг — приложение IV
- Прозрачность рынка 8.32
- Произведенные активы 4.106–4.109, приложение IV
- Производные инструменты 14.11. *См. также* Производные финансовые инструменты

- Производные финансовые инструменты
 встроенные производные инструменты 4.59
 классификация 4.52
 контракты форвардного типа 4.57
 общие сведения 2.25
 опционные контракты 4.58
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
 типы 4.56
- Пропорциональная доля прибыли 4.28, приложение IV
- Просроченная задолженность 3.10–3.11, приложение IV
- Процентили 15.38–15.41
- Процентные доходы
 депозитные учреждения 4.17–4.19
 нефинансовые корпорации 4.103, 4.115
 отношение процентной маржи к валовому доходу 6.69–6.70, приложение II, приложение III
- Процентные расходы 4.17
- Процентные ставки
 в среднем за период 8.12
 на конец периода 8.12
 общие сведения 8.2–8.4
 риск — приложение V
 спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками 8.21–8.24
 спред между справочными ставками по кредитам и депозитам 8.5–8.20
- Процентные ставки в среднем за период 8.12
- Процентные ставки на конец периода 8.12
- Публичные биржи
 определение — приложение VII
- ПФУ. См. Показатели финансовой устойчивости
- Разброс межбанковских ставок 14.25
- Раскрытие данных — приложение V
- Расходы. См. Отчеты о доходах и расходах
- Расчетная единица 3.48
- РДФС*. См. «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике»
- Резервы. См. Капитал и резервы
- Резервы, созданные на покрытие возможных потерь по кредитам и займам
 депозитные учреждения 4.32–4.33
 налоговый статус — приложение V
 определение — приложение VII
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Резидентная принадлежность
 аспекты 3.37–3.43
 концепция 3.34–3.36
 географическое распределение кредитов 4.89
- Рекомендуемые показатели финансовой устойчивости 1.1, 1.11, приложение II
- Рента
 нефинансовые корпорации, 4.104
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Рентабельность 14.12–14.16
- РЕПО. См. Соглашения о продаже с обратным выкупом
- Риск ликвидности
 определение — приложение VII
- РПБ5*. См. «Руководство по платежному балансу», пятое издание
- «Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике» — вставка 4.1, вставка 4.3, вставка 11.1
- «Руководство по платежному балансу», пятое издание — вставка 4.1
- «Руководство по статистике государственных финансов» — вставка 4.1
- Рынки на основе котировок 8.31
- Рынки на основе приказов 8.31
- Рынки недвижимости
 измерение цен 9.4–9.11
 индексы цен 9.1–9.30, приложение II
 направления использования ПФУ 14.40–14.41
 общие сведения 2.28
 показатели финансовой устойчивости — приложение II
 построение показателей цен 9.16–9.30
 структурные показатели 9.12–9.15
- Рынки ценных бумаг
 емкость и плотность рынка 8.27–8.28, 8.33–8.38
 коэффициент оборачиваемости 8.39–8.43
 общие сведения 8.25–8.26
 определение — приложение VII
 скорость реакции и упругость 8.29
 спред между курсами покупателей и продавцов 8.44–8.49
 рыночная структура 8.30–8.32
- Рынок инструментов участия в капитале
 общие сведения 2.24
- Рынок облигаций
 общие сведения 2.23
- Рыночная ликвидность 14.20, приложение II
- Рыночная оценка. См. Методы стоимостной оценки
- Рыночный обменный курс 3.48
- Рыночный риск
 определение — приложение VII
 чувствительность к рыночному риску 14.26–14.28
- Ряды данных
 наличие данных 11.71–11.73
 разрывы в рядах данных 11.74–11.77
- Ряды данных о доходах и расходах 11.22–11.24
- Ряды данных, позволяющие проводить анализ баланса 4.77–4.92
- Ряды данных, связанные с балансом 4.93–4.95, 11.25–11.34
- Ряды, основанные на данных для целей надзора 4.67–4.76
- Сборы и комиссионные
 доходы от сборов и комиссионных, 4.20–4.21
 расходы, 4.30
 согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Связанное кредитование 4.95, 14.9
- Сезонные факторы, 11.78
- Сектор государственного управления 2.18
- Система множественных курсов 3.48
- Система национальных счетов — вставка 4.1
- «Система национальных счетов 1993 года» 1.16, приложение IV, вставка 4.1

- Система раннего предупреждения 13.12
- Система учета — вставка 4.1. См. также Финансовые отчеты
- Систематическое смещение в сторону остающихся на рынке компаний 5.38
- Системы составления данных — вставка 10.1
- СИФУ. См. Совет по исламским финансовым услугам
- Скорость реакции 8.29
- Скорректированные с учетом качества регрессионные индексы цен 9.25–9.26
- СМС. См. Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками
- СМСБУ. См. Совет по международным стандартам бухгалтерского учета
- СНС. См. Система национальных счетов
- СНС 1993 года. См. «Система национальных счетов 1993 года»
- Собственность на землю и сооружения
резидентная принадлежность 3.42
- Совет по исламским финансовым услугам
определение — приложение VII
предназначение — вставка 4.3
- Совет по международным стандартам бухгалтерского учета 1.16, приложение IV, вставка 4.1
- Совместные предприятия 5.9
- Соглашения о продаже с обратным выкупом 4.48–4.49
- Соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом 4.48–4.49
- Создание резервов — приложение VI, вставка 4.4
- Созданные резервы 4.63
- Специализированные финансовые посредники
определение — приложение VII
- Специальные резервы 4.63
- Специальные созданные резервы 4.50
- Специальный стандарт распространения данных — приложение I
- Спотовый обменный курс 3.48
- Справочные ряды данных
по депозитным учреждениям 4.66–4.95, приложение III
по домашним хозяйствам 4.122
по нефинансовым корпорациям 4.115–4.118, приложение III
- Спред между курсами покупателей и продавцов
определение — приложение VII
отслеживание 14.21
пересчет из котировок по доходности в курсовое выражение — вставка 8.1
расчет 8.44–8.49
- Спред между максимальной и минимальной межбанковскими ставками 8.21–8.24, приложение II
- Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам 8.5–8.20, 14.14, приложение II, приложение III
- Среднее 15.18
- Средние цены на недвижимость 9.16–9.17
- Средства, внесенные собственниками 4.63
- Срок погашения 3.49–3.55
первоначальный 3.50
остаток срока 3.50
остающийся 3.50
- СРП. См. Система раннего предупреждения
- ССКД. См. Спред между справочными ставками по кредитам и депозитам
- ССРД. См. Специальный стандарт распространения данных
- Стандартное отклонение 15.20
- «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей» — вставка 4.1
- Стратегические вопросы 10.2–10.23
- Страховые вспомогательные компании
определение — приложение VII
- Страховые корпорации
определение — приложение VII
общие сведения 2.14
- Страховые технические резервы 4.97, приложение IV
- Стресс-тесты 1.25, 13.23–13.27, приложение V, вставка 13.1
- Структуры целевого назначения 3.39–3.40
- СЦН. См. Структуры целевого назначения
- Текущие трансферты 4.120, приложение IV
- Терминология 1.30
- Торговые кредиты
депозитные учреждения 4.60
нефинансовые корпорации 4.112
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Трейдинговая прибыль 6.71–6.72, приложение II
- Товары и услуги
продажа товаров и услуг — приложение IV
- Требуемые данные
депозитные учреждения 11.17–11.56
другие финансовые корпорации 11.57–11.62
нефинансовые корпорации 11.63–11.70
- Убытки по финансовым инструментам
депозитные учреждения 4.20, 4.22–4.27
нефинансовые корпорации 4.104, приложение V
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Упругость
определение 8.29, приложение VII
измерение — приложение III
- Условная сумма
определение — приложение VII
- Условные инструменты
определение — приложение VII
общие сведения 3.12–3.19
- Условные статьи 3.12
- Установление весов 15.23–15.33
- Участие в прибылях и убытках — вставка 4.3
- Учет на основе принципа начисления
время отражения потоков и позиций в учете 3.3–3.4
- Фиктивные компании 3.39–3.40
- Филиалы 3.37
- Финансовые активы и обязательства
депозитные учреждения 4.38–4.65
нефинансовые корпорации 4.111–4.114

- отношение валовых позиций по производным финансовым инструментам к капиталу 6.39–6.40, приложение II
- согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- стоимостная оценка и создание резервов 4.4
- Финансовые компании
общие сведения, 2.14
определение — приложение VII
- Финансовые конгломераты — приложение III
- Финансовые корпорации
депозитные учреждения 2.4–2.12
другие финансовые корпорации 2.14
центральный банк 2.13
- Финансовые лизинговые компании
определение — приложение VII
общие сведения 2.14
- Финансовые отчеты
баланс 4.9–4.12
депозитные учреждения 4.16–4.95
домашние хозяйства 4.119–4.122
другие финансовые корпорации 4.96–4.98
нефинансовые корпорации 4.99–4.118
общие сведения 4.1–4.7
отчет о прибылях и убытках 4.8
финансовые отчеты секторов 4.13–4.15
- Финансовые посредники
общие сведения 2.14
- Финансовые рынки
денежный рынок 2.21
ликвидность 2.26
межбанковский рынок 2.22
общие сведения 8.1
определение 2.20
пересчет спредов между ценами покупателей и продавцов из котировок по доходности в курсовое выражение — вставка 8.1
показатели финансовой устойчивости — приложение III
производные финансовые инструменты 2.25
рынок инструментов участия в капитале 2.24
рынок облигаций 2.23
рынки ценных бумаг 8.25–8.49
структурные показатели 8.50–8.53
- Финансовые системы
государственный сектор 2.19
домашние хозяйства 2.16
наблюдение за стабильностью финансовых систем 1.6–1.12
некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства 2.17
нефинансовые корпорации 2.15
общие сведения 2.1–2.3
платежная система 2.27
рынки недвижимости 2.28
сектор государственного управления 2.18
финансовые корпорации 2.4–2.14
финансовые рынки 2.20–2.26
- Финансовый лизинг 4.47
- Фонды денежного рынка
общие сведения 2.10, 2.14
- Форум по финансовой стабильности
определение — приложение VII
- ФСАП. См. Программа оценки финансового сектора
- ФФС. См. Форум по финансовой стабильности
- Хвосты распределения 15.35
- Холдинговые корпорации 2.9
- Ценности
нефинансовые корпорации 4.109
- Ценные бумаги, обеспеченные залогом — приложение V
- Центральная тенденция 15.18–15.19
- Центральный банк
общие сведения 2.13
- Цены на недвижимость (единичная стоимость) 9.16–9.17
- Цепная реакция
определение — приложение VII
- Числовые примеры — приложение V
- Чистая открытая позиция
в иностранной валюте 4.92, 6.31–6.38, приложение II, приложение IV
по инструментам участия в капитале 4.91, 6.41–6.44, 14.28, приложение II, приложение III
- Чистая стоимость капитала — приложение IV
- Чистая открытая позиция корпораций в иностранной валюте 4.118, 7.17–7.18
- Чистые процентные доходы 4.17–4.18
- Чистый доход после уплаты налогов 4.35, 4.105
- Чрезвычайные статьи
депозитные учреждения 4.35
нефинансовые корпорации 4.105
согласование и методология *Руководства* — приложение IV
- Электронные системы торговли 13.34
- Экссесс
определение — приложение VII
расчет 15.22
- Эмиссионные программы с поддержкой андеррайтера 3.17
- CAMELS, система
определение 14.2, приложение VII
- G-10. См. Группа десяти
- GNF. См. Глобальные эмиссионные программы
- NIFs. См. Эмиссионные программы с поддержкой андеррайтера
- RUFs. См. Возобновляемые механизмы андеррайтинга

Financial Soundness Indicators
COMPILATION GUIDE (Russian)

