

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

ВВЕДЕНИЕ

Счета внешнеэкономической деятельности концептуально представляют собой сводное выражение экономических отношений между резидентами страны и нерезидентами. Они представлены как последовательность взаимозависимых счетов, каждый из которых представляет обобщение ряда экономических процессов, состояний и явлений, происходящих в отношениях с нерезидентами в определенный период времени / в определенный момент. Связь между ними осуществляется посредством ряда счетов / переходных статей, которые обеспечивают согласование представленных данных в последовательном ряду отчетов с различной структурой и уровнем обобщения.

Следует отметить следующие макроэкономические отчёты:

- **Платежный баланс (ПБ)** – набор макроэкономических счетов, отражающий в обобщенной форме экономические операции страны с остальным миром за определённый период времени (год, квартал, месяц).
- **Международная инвестиционная позиция (МИП)** – макроэкономический счет, отражающий стоимость финансовых активов резидентов (представляющих собой требования резидентов к нерезидентам и активы в виде слитков золота, размещенных в качестве резервных активов) и обязательств резидентов перед нерезидентами на определенную дату (конец квартала или конец года). Разница между международными финансовыми активами и обязательствами страны (чистое сальдо) может быть положительной (чистое требование) или отрицательной (чистое обязательство).
- **Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах** – макроэкономический отчет, отражающий всю разновидность потоков, вызывающих изменение позиций, представленных в МИП, в дополнение к фактическим операциям между резидентами и нерезидентами, отраженным в финансовом счёте ПБ (например, изменения, вызванные переоценкой активов или обязательств в связи с изменением цен, колебаниями обменного курса оригинальных валют оценки, другими изменениями в объеме – изменениями классификации, аннулированием) и который позволяет установить связь между позициями, отраженными в МИП, и фактическими потоками из финансового счета ПБ.
- **Валовой внешний долг (ВД)** – макроэкономический отчет, отражающий динамику тех составляющих внешних обязательств, которые представляют долговые инструменты (займы, долговые ценные бумаги, распределения специальных прав заимствования (СДР), валюта и депозиты нерезидентов, торговые кредиты и авансы от нерезидентов, другие задолженности).

Самые важные отношения в рамках статистики счетов внешнеэкономической деятельности:

- записи счета текущих операций, счета операций с капиталом и финансового счета сбалансированы;
- сумма сальдо счета текущих операций и операций с капиталом должна быть равна сальдо финансового счета, которое называется *чистое кредитование (+) или чистое заимствование (-)*. Разница является ошибками и пропусками, появляющимися на практике из-за специфики источников данных и расхождения во времени учёта;
- финансовые инструменты, активы и обязательства, чьи потоки отражаются в финансовом счете ПБ и позиции в МИП, приводят к образованию первичных инвестиционных доходов, отраженных в текущем счете ПБ;
- структура МИП определяется структурой финансового счета ПБ в стандартном представлении;
- остаток МИП на конец периода равен остатку МИП на начало периода плюс потоки из финансового счета ПБ и изменения, отраженные на счете прочих изменений в финансовых активах и обязательствах, осуществленные в течение данного периода;
- структура ВД отражается в статьях МИП и представляет собой позиции обязательств по долговым финансовым инструментам, представленных по срокам погашения и институциональным секторам на определенную дату.

Счета внешнеэкономической деятельности представляют полную картину экономических операций между резидентами и нерезидентами и являются основополагающими для анализа и оценки отношений страны с внешним миром, международной экономической деятельности и внешней экономической политики. Согласованность данных между международными счетами и национальными счетами позволяет сопоставить их и провести комплексный анализ экономической деятельности страны, как на внутреннем, так и на международном уровне.

Счета внешнеэкономической деятельности Республики Молдова составляются на основании ст. 5 Закона «О Национальном банке Молдовы» № 548 от 21 июля 1995.

Счета внешнеэкономической деятельности Республики Молдова разрабатываются с ежеквартальной и ежегодной периодичностью, в миллионах долларов США. Статистика не включает данные левобережья Днестра и муниципия Бендер.

Счета внешнеэкономической деятельности регулярно пересматриваются, статьи обновляются / изменяются с обязательным указанием осуществления изменений, их причин, в соответствии со следующей политикой:

- ежеквартальные данные обновляются каждый следующий квартал и изменения могут охватывать до трех кварталов текущего года;
- ежегодные данные обновляются на момент составления окончательного варианта и изменения могут охватывать период до четырех предыдущих лет.

Конфиденциальность информации. В соответствии с действующим Законом об официальной статистике № 93 от 26.05.2017, НБМ обеспечивает защиту и конфиденциальность полученной информации о международных экономических операциях. Эти данные используются только в статистических целях и публикуются в агрегированной форме.

Распространение данных. Статистика внешнего сектора национальной экономики распространяется в соответствии со Специальным стандартом распространения данных Международного валютного фонда (МВФ), начиная с 2006 года, в сроки, указанные в календаре распространения данных (Advance Release Calendar - ARC) и в соответствии с календарем размещения информации для широкой общественности на официальной веб-странице НБМ.

1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ СЧЕТОВ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

Управление статистики счетов внешнеэкономической деятельности Департамента отчетности и статистики НБМ производит данные ПБ, МИП и ВД, составленные в соответствии с методологическими стандартами, рекомендованными МВФ в *Руководстве по платежному балансу и международной инвестиционной позиции*, VI издание (2009 г.) (РПБ6) (которое заменило *Руководство по платежному балансу*, V издание (РПБ5)) и в издании *Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей* (СВД 2013).

Также рассчитывается дополнительные показатели:

- *личные денежные переводы*, составленные согласно рекомендациям пособия «*Международные операции с денежными переводами – Руководство для составителей и пользователей*» (2009);
- *прямые иностранные инвестиции* по принципу направленности в рамках Координированного обследования прямых инвестиций (с детализацией по странам и отраслям и в смешанном представлении по регионам и видам экономической деятельности) согласно рекомендациям *Руководства по Координированному обследованию прямых инвестиций* (2015);
- *международные резервы* (ежемесячно) согласно руководящим принципам *Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте* (2013).

1.1. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ И ПРИНЦИПЫ

Счета внешнеэкономической деятельности отражают положение и операции между резидентами и нерезидентами, независимо от их географического местонахождения. Экономическая единица считается **резидентом** экономической территории, когда она располагает на данной территории центром преобладающего экономического интереса.

Домашние хозяйства считаются резидентами экономической территории, если члены данных хозяйств располагают в пределах этой территории местом жительства на определенный или неопределенный, но достаточно продолжительный (год или более) срок, или имеют намерение находиться там на долгосрочный период, за исключением студентов, пациентов, дипломатов, военнослужащих и сезонных рабочих, которые считаются резидентами той экономической территории, где они имеют постоянное место жительства, независимо от срока пребывания за рубежом.

Предприятие считается резидентом экономической территории, если участвует в экономической деятельности и операциях в значительных масштабах, располагая производственными или другими помещениями на данной территории.

Организации сектора *государственного управления* и *некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства* являются резидентами той экономической территории, где они были учреждены и зарегистрированы.

Экономическая территория страны представляет собой географическую территорию, находящуюся под контролем единого правительства, в пределах которой рабочая сила, товары и капитал перемещаются свободно и подчиняются одним и тем же органам денежно-кредитного регулирования и налоговым органам. Кроме этого, в состав экономической территории страны включают: воздушное пространство, территориальные воды, территории в международных водах, на которые страна имеет эксклюзивные права, территориальные анклавов на территории других стран, такие как дипломатические представительства, консульства, военные базы и т.д. Соответственно, территориальные анклавов других стран, находящиеся на территории данной страны, не включаются в состав её экономической территории.

Оценка стоимости операций обычно осуществляется по *рыночной цене*, определяемой как денежная сумма, которую потенциальный покупатель готов заплатить за приобретение чего-либо у потенциального продавца, когда оба являются независимыми сторонами и преследуют только коммерческие интересы.

Временем регистрации операций является момент, реальный или оценочный, когда экономическая стоимость создаётся, преобразуется, обменивается, передаётся или погашается / аннулируется. На практике этот момент не всегда очевиден и может считаться моментом, когда участники регистрируют операции в своих бухгалтерских счетах. Большинство операций регистрируются в ПБ по методу *начисления*.

Установление момента регистрации зависит от вида операций. Учитывая специфику статистической системы сбора и составления данных, НБМ регистрирует:

- операции с товарами – на момент перехода права собственности;
- операции по обмену услугами – на момент их предоставления или осуществления платежа;
- оплата труда работников, социальные выплаты, личные переводы – в период, когда осуществляется выплата соответствующих сумм;

- проценты по займам и распределению СДР – на момент, когда следовало осуществить выплаты согласно соглашениям, по принципу *наступления срока платежа*, по депозитам – на момент осуществления выплаты, по долговым ценным бумагам – по принципу *начисления*;
- техническая помощь и гранты – на фактическую дату произведенной операции;
- реинвестирование доходов – в период, когда они были выручены;
- дивиденды – на момент их декларирования (в случае банков) и в период, когда выплачиваются данные суммы (в случае других секторов);
- операции с инструментами участия в капитале – на момент регистрации операции на бухгалтерских счетах для новых эмиссий в лицензированных банках, на дату осуществления операции для других секторов;
- торговые кредиты – на момент перехода права собственности на нефинансовый актив;
- долговые ценные бумаги – на момент перехода права собственности, который определяет дату осуществления операции;
- привлечение кредитов – на дату осуществления операции;
- погашение кредитов – на момент осуществления выплат, реструктурирования или прощения долга кредитором.

Потоки являются фактическими экономическими сделками и результатами событий, произошедших в определенный период. Международные потоки записываются на счетах как операции (в ПБ) и как прочие изменения в финансовых активах и обязательствах на счете прочих изменений. Положения и потоки финансовых активов и обязательств группируются по функциональным категориям и инструментам.

Потоки можно классифицировать как:

- потоки, связанные с экономическими операциями;
- прочие потоки.

Операции, связанные с экономической деятельностью двух институциональных единиц, осуществляются по взаимному соглашению и представляют собой обмен права собственности на экономические ценности или трансферт.

Операции, учитываемые в счетах внешнеэкономической деятельности, осуществляются между двумя институциональными единицами, одна из которых является резидентом страны, представляющей статистику, а другая – нерезидентом. Для каждой операции осуществляются две записи – по кредиту или по дебету статей счета текущих операций и/или как увеличение/уменьшение финансовых активов / обязательств. Понятие операций не подразумевает обязательное задействование реального и финансового потока (как в случае импорта/экспорта товаров и услуг), также возможно представление операции как с помощью неденежных (бартер) или односторонних (трансферты в виде товаров) контрпроводок, так и с помощью чисто финансовых контрпроводок, отраженных по активам и обязательствам (заём, инвестиция).

Операции счетов внешнеэкономической деятельности классифицируются по различным критериям. По взаимности операции являются двусторонними (*обмены*) и односторонними (*трансферты*), по характеру обмениваемой ценности бывают денежные и неденежные потоки, по методу расчета различаются потоки, отраженные по фактической стоимости сделки (использование / погашение займа) или по рассчитанной стоимости для данного периода (проценты по займам, дивиденды). Операции могут быть рассчитанными напрямую (транспортные услуги) или измеряемыми косвенным образом (УФПИК – услуги финансового посредничества, измеряемые косвенным образом), с точки зрения учета могут быть условно исчисленные транзакции (реинвестирование прибыли), перенаправленные и прямые / фактические транзакции.

Обмен представляет собой операцию, в которой партнёры обмениваются правом собственности на отдельные равнозначные по стоимости экономические ценности. Экономические ценности могут быть распределены на две большие группы – реальные ресурсы (товары, услуги и доходы) и финансовые инструменты и финансовые производные. Операции с финансовыми инструментами представляют собой не только изменение прав собственности на существующие активы или обязательства, но и их создание / возникновение или погашение / аннулирование. Операции обмена представляют собой наиболее многочисленную группу операций, регистрируемых в платёжном балансе. Приобретение товаров и услуг, оплата труда работников, выплата дивидендов, займы – все это является обменом.

Трансферты являются операциями, в которых один партнер поставляет другому партнеру экономическую ценность без получения взамен другой ценности. Так как операции в ПБ регистрируются по принципу двойной записи, трансферты используются для осуществления компенсирующей записи экономической ценности предмета операции. Например, товары, полученные в виде гуманитарной помощи, отражаются в *товарах* (рыночная стоимость товаров) и в *текущих операциях в рамках международного сотрудничества* (компенсирующая запись стоимости данных товаров – трансферты). Примером трансфертов являются пошлины и налоги, субсидии, прощение долга кредитором, наследство.

Операции в денежной форме – это операции, в рамках которых одна институциональная единица осуществляет (получает) платеж или принимает обязательство (приобретает актив), выраженное в денежных единицах.

Неденежные операции – это операции, в рамках которых предмет сделки не выражен в денежных единицах, например: бартер, вознаграждения и выплаты в натуральной форме; гуманитарная помощь в виде товаров и т.д. Регистрация неденежных операций осуществляется на основе рыночной стоимости предмета операции.

Есть три способа *перегруппировки операций*, зарегистрированных на счетах внешнеэкономической деятельности:

1. Переотнесение / реклассификация операций (например, от одного институционального сектора к другому, взносы в фонды социального страхования или пенсионные фонды осуществляются одними единицами, но относятся к домашним хозяйствам);

2. Дробление операций (например, проценты к выплате/к получению от финансового посредничества делятся между инвестиционными доходами и услугами финансового посредничества, измеряемыми косвенным образом);
3. Условное исчисление (например, отражение операций, измеряемых косвенно, таких как реинвестированный доход предприятия с прямыми иностранными инвестициями, инвестиционный доход по техническим резервам страховых компаний, нераспределенная прибыль инвестиционных фондов, или переотнесенных операций).

Прочие изменения отражают реальные экономические явления, изменяющие активы и обязательства экономики с начала до конца отчетного периода, не связанные с операциями, зарегистрированными в ПБ.

В контексте счетов внешнеэкономической деятельности прочие изменения относятся только к финансовым активам и обязательствам и регистрируются в МИП. Они классифицируются на две большие категории:

1. Прочие изменения в объеме активов и обязательств;
2. Переоценка стоимости активов и обязательств, возникающая в результате изменения цен на них или колебания валютного курса в течение отчетного периода.

К прочим изменениям в объеме активов / обязательств относят *одностороннее аннулирование долга кредитором, изменения классификации активов / обязательств, монетизация и демонетизация золота в слитках* и другие экономические процессы.

Аннулирование долга происходит, когда кредитор односторонне признает невозможность вернуть долги. *Прощение долга* кредитором появляется вследствие двусторонних соглашений между вовлеченными сторонами, с целью предоставления экономических преимуществ. *Прощение долга* отличается от аннулирования долга и регистрируется как операция на счете операций с капиталом (капитальные трансферты) ПБ.

Позиции представляют собой уровень финансовых активов и обязательств на определенную дату. Они отражаются в международной инвестиционной позиции. Данные о позициях представлены по состоянию на начало и на конец периода (квартала, полугодия, первых девяти месяцев, года) или в динамике за определенный интервал. Изменение позиции с начала периода и до его конца происходит в результате потоков, учтенных в данном периоде (операции ПБ и прочие изменения).

Институциональная единица – это экономический субъект, соответствующий следующим критериям:

- занимается экономической деятельностью, является собственником имущества или услуг и в отношениях с другими институциональными субъектами владеет правом обмена данной собственности;
- имеет возможность самостоятельно принимать решения при осуществлении своей основной экономической деятельности и несет всю ответственность по закону;

- может принимать на себя обязательства перед другими институциональными единицами и может заключать договора;
- ведет полный бухгалтерский учет (имеет бухгалтерскую документацию и баланс своих активов и обязательств).

Институциональной единицей считается как филиал / отделение, так и условная институциональная единица, если соблюдаются все вышеуказанные критерии.

Существуют два основных вида институциональных единиц:

1. Домашние хозяйства – физические лица или группы физических лиц;
2. Общества (корпорации или квазикорпорации, некоммерческие организации и единицы сектора государственного управления – юридические лица или общественные организации), чья деятельность признана государством и ведется в соответствии с действующим законодательством. Квазикорпорации являются предприятиями без образования юридического лица, но осуществляющими свою деятельность как если бы они были обособленными от своих владельцев лицами.

Институциональные единицы объединяются в институциональные сектора. Операции относятся к тому институциональному сектору, к которому принадлежит участвующая единица-резидент. Так, статьи счетов внешнеэкономической деятельности (вторичные доходы, капитальные трансферты, портфельные инвестиции, финансовые производные, прочие инвестиции) регистрируются в зависимости от экономического сектора, к которому принадлежит единица-резидент, вовлеченная в операцию.

Классификация институциональных секторов:

1. **Центральный банк** (органы денежно-кредитного регулирования) – НБМ;
2. **Депозитные организации, за исключением центрального банка** – лицензированные банки;
3. **Сектор государственного управления** – органы правительственного управления, органы местного публичного управления;
4. **Прочие сектора:**
 - а) **Прочие финансовые организации**
 - фонды денежного рынка;
 - инвестиционные фонды;
 - прочие финансовые посредники;
 - финансовые учреждения вспомогательного характера (пункты обмена валют и операторы денежных переводов);
 - страховые компании;
 - пенсионные фонды.
 - б) **Нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства**

- *Нефинансовые предприятия* – промышленные и торговые предприятия, в том числе государственные;
- *домашние хозяйства* – физические лица, которые часто (но не обязательно) объединены в семьи;
- *некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства* – благотворительные общества, профессиональные, религиозные, культурные общества, политические партии.

1.2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

1.2.1. СТРУКТУРА ПЛАТЁЖНОГО БАЛАНСА

Платёжный баланс состоит из следующих счетов: счёта текущих операций, счёта операций с капиталом и финансового счёта. Счёт текущих операций включает: баланс торговли товарами, баланс услуг, баланс первичных доходов, баланс вторичных доходов. Счёт операций с капиталом включает: валовое приобретение / выбытие произведенных нефинансовых активов и капитальные трансферты. Финансовый счёт включает: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, финансовые производные, прочие инвестиции и резервные активы.

Согласно структуре ПБ в стандартном представлении, агрегированные показатели в счете текущих операций и счете операций с капиталом представлены на валовой основе как сумма всех операций, учтенных по соответствующей статье, как по притокам, так и по оттокам. Показатели финансового счета представлены на чистой основе, отражая размер разницы между притоками и оттоками для каждой категории / финансового инструмента активов и обязательств, отдельно для *чистого приобретения финансовых активов* и *чистого принятия обязательств* (*чистое приобретение финансовых активов* отражается как приобретение активов минус выбытие активов, а *чистое принятие обязательств* равно накоплению обязательств минус уменьшение обязательств). Помимо стандартного представления ПБ, НБМ также составляет ПБ в развернутом представлении, которое включает не только статьи счета текущих операций и счета операций с капиталом, но и статьи финансового счета на валовой основе.

Статьи *платежного баланса* структурированы следующим образом:

Счет текущих операций отражает совокупность операций между резидентами и нерезидентами, связанных с международной торговлей *товарами и услугами* и поступления и выплаты *первичных доходов* и *вторичных доходов*.

Счёт текущих операций подразделяется на: *товары, услуги, первичные доходы и вторичные доходы*.

Статья **Товары** включает операции с товарами, в рамках которых происходит обмен права собственности на них между резидентами и нерезидентами, независимо от того, пересекли ли эти товары границу страны или нет (товарами, не пересекающими

границу страны, являются: товары, приобретаемые в портах международными перевозчиками и товары, перепроданные за рубежом). Следует отметить, что некоторые товары включаются в услуги, например, потребление посольств на территории других государств – к государственным товарам и услугам.

- *Экспорт/импорт товаров по методологии ПБ* включает товары, экономическое право собственности на которые переходит между резидентом и нерезидентом и которые не включены в другие специфические категории, такие как товары в рамках перепродажи за границей и монетарное золото, или как часть какой-либо услуги. Экспорт/импорт товаров по методологии ПБ оценен по рыночной стоимости на основании франко-борт (ФОБ).
- *Чистый экспорт товаров в рамках перепродажи за границей* предполагает приобретение товаров резидентом у нерезидента с последующей перепродажей другому нерезиденту, без ввоза товаров в страну, составляющую статистику. Чистый экспорт товаров в рамках перепродажи за границей представляет разницу между продажей и покупкой товаров в рамках перепродажи за границей.
- *Немонетарное золото* включает все операции с золотом, кроме монетарного золота. Монетарное золото принадлежит органам денежно-кредитного регулирования и учитывается как *резервный актив*.

Товары для и после переработки, а также товары направленные для ремонта, не включаются в общие товары ПБ, так как не происходит переход права собственности, а стоимость услуг по переработке и ремонту включается в соответствующие статьи в рамках услуг.

Статья **Услуги** охватывает услуги, предоставленные резидентами нерезидентам и наоборот. Услуги классифицируются следующим образом:

- *Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам* включают обработку, сборку, маркировку, упаковку товаров, выполняемые предприятиями, которые не являются собственниками данных товаров. Обработка осуществляется предприятием, которое получает от владельца комиссионные, и, так как право собственности на товары не переходит, не регистрируется никакая операция с товарами. Размер комиссионных за услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам, не обязательно равен разнице между стоимостью товаров, направленных для переработки и стоимостью товаров, полученных после переработки.
- *Услуги по ремонту и техническому обслуживанию* включают работы, выполненные резидентами, по ремонту и техническому обслуживанию товаров, принадлежащих нерезидентам (и наоборот). Ремонт и техническое обслуживание кораблей, самолетов и другого транспортного оборудования включаются в данную статью. Чистка транспортного оборудования исключена (включается в *транспортные услуги*), ремонт и техническое обслуживание сооружений включаются в строительство, а ремонт и техническое обслуживание компьютеров включаются в компьютерные услуги.

- *Транспортные услуги* – это процесс перемещения пассажиров и товаров из одного места в другое, а также связанные с ним сопутствующие и вспомогательные услуги. Транспортные услуги различают по видам транспорта: (i) морской, воздушный, другие виды транспорта, и далее по каждому виду транспорта отражаются: (ii) пассажирские перевозки, грузовые перевозки, а также сопутствующие и вспомогательные транспортные услуги, такие как погрузка / разгрузка, обслуживание транспортных единиц, хранение и складирование, упаковка и переупаковка, чистка транспортного оборудования в портах и аэропортах и др. Почтовые услуги и услуги курьерской связи выделяются отдельно в рамках транспортных услуг и включают сбор, транспортировку и доставку писем, газет, периодических изданий, брошюр, других печатных изданий, посылок и бандеролей.
- *Поездки* включают товары и услуги, приобретенные в стране нерезидентами во время деловых и личных поездок (в том числе поездок, связанных с оздоровлением и получением образования). По кредиту записывается стоимость товаров и услуг, приобретенных нерезидентами во время их поездок в Республику Молдова. По дебету записывается стоимость товаров и услуг, приобретенных резидентами в других экономиках во время поездок за рубеж. Сюда же входят расходы на местный транспорт на территории посещаемой страны, а услуги международного транспорта отражаются в *пассажирском транспорте*. Также исключаются товары, приобретенные путешествующими лицами для перепродажи в собственной или другой экономике. Поездки делятся на:
 1. *Деловые поездки*, которые включают приобретение товаров и услуг путешественниками в деловых целях (в том числе сезонными, приграничными и другими работниками, не являющимися резидентами экономики, в которой они работают). *Деловые поездки* далее разделяются на *приобретение товаров и услуг приграничными, сезонными и другими прибывающими на короткий срок работниками и прочие деловые поездки*;
 2. *Личные поездки*, которые включают товары и услуги, приобретенные лицами, путешествующими за рубеж в иных целях, чем деловые (отпуск, участие в культурных и развлекательных мероприятиях, посещение родственников и друзей, паломничество, а также образование и оздоровление). В рамках личных поездок выделяются: *поездки в связи с состоянием здоровья, в целях получения образования и прочие*.
- *Телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги* – данная статья охватывает международные услуги *телекоммуникации* (услуги по передаче звука, изображений по телефону, радио, интернету, обслуживание информационных каналов, прочие вспомогательные услуги), *компьютерные услуги* (услуги, связанные с техническими средствами и программным обеспечением, обработкой данных, консультированием, услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию компьютеров, предоставление помощи по управлению информационными ресурсами, анализ, разработка и

программирование систем «под ключ» (в том числе разработка и проектирование веб-страниц) и техническое консультирование, связанное с программным обеспечением; лицензии на пользование незаказным программным обеспечением; разработка, создание, поставка заказного программного обеспечения и предоставление документации на него, включая операционные системы, созданные по заказу конкретных пользователей; техническое обслуживание систем и другие вспомогательные услуги, такие как обучение в рамках консультирования; услуги по обработке данных, такие как ввод, сортировка и обработка данных; услуги по размещению веб-страниц на сервере и управление вычислительной техникой); *информационные услуги* (услуги информационных агентств, услуги в области баз данных (сбор, хранение и распространение данных), порталы поиска в интернете, а также индивидуальная подписка на газеты и периодические издания с доставкой по почте или в электронном виде, услуги библиотек и архивов);

- *Финансовые услуги* охватывают комиссионные и другие сборы за финансовые посреднические услуги и за вспомогательные услуги, представленные резидентами нерезидентам и наоборот. Они состоят из двух компонентов:
 1. *Услуги, за которые взимается плата в явной форме*, включающие различные комиссионные и другие сборы, связанные с приемом депозитов, выдачей ссуд, за нестандартные гарантии, за досрочную выплату или просрочку платежей, за ведение счетов, а также связанные с аккредитивами, банковскими акцептами, кредитными линиями, финансовым лизингом, переводом денег и операциями обмена иностранной валюты, комиссионные и другие сборы, связанные с операциями с ценными бумагами, брокерские услуги.
 2. *Услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом (УФПИК)*, отражающие оцененную стоимость услуг, оказанных финансовыми посредниками, за которые не взимаются явным образом сборы и комиссионные, но которые включены в разницу между фактической процентной ставкой и процентной ставкой на межбанковском рынке.
- *Строительство* включает создание, модернизацию, ремонт или расширение основных фондов в виде зданий, благоустройство территории и возведение других сооружений (таких как дороги, мосты, дамбы и т.д.). В данную статью также включаются смежные работы по монтажу и сборке, специализированные услуги, а также управление строительными проектами. Строительные договора в сфере международной торговли услугами являются краткосрочными. Крупномасштабные строительные проекты, для завершения которых требуется год или более, подразумевают создание филиала-резидента, чья деятельность отражается в прямых инвестициях. Строительство разделяют на:
 1. *Строительство за границей*, которое включает строительные работы, выполняемые предприятиями-резидентами страны, составляющей статистику, для нерезидентов (кредит/экспорт), а также товары и услуги,

приобретенные в стране, в которой этими предприятиями ведутся строительные работы (дебет/импорт);

2. *Строительство в стране, составляющей статистику*, которое включает строительные работы для резидентов страны, составляющей статистику, ведущиеся строительными предприятиями-нерезидентами (дебет), а также товары и услуги, приобретенные в стране, составляющей статистику, у предприятий-резидентов строительными предприятиями-нерезидентами (кредит/экспорт).
- *Услуги в области страхования и пенсионных фондов* включают прямое страхование, такое как страхование жизни, грузов и другие виды страхования; перестрахование; вспомогательные страховые услуги, а также пенсионные и стандартные гарантийные услуги.
 - *Прочие виды услуг*: плата за пользование интеллектуальной собственностью; индивидуальные услуги и прочие частные услуги в сфере культуры и отдыха; государственные товары и услуги; прочие деловые услуги (исследование и развитие, профессиональные и консультационные услуги в области управления, технические услуги, услуги связанные с торговлей и прочие услуги).

Статья *Первичные доходы* охватывает вознаграждения, полученные институциональными единицами за их вклад труда в производственный процесс, предоставление финансовых активов и за сдачу в аренду природных ресурсов другим институциональным единицам и делится на:

- *Оплата труда* – это совокупное вознаграждение в денежной или в натуральной форме за работу, которое отражается на основе метода начисления, включая налоги и отчисления на социальные нужды, медицинское страхование и пр., когда работодатель и работник являются резидентами разных экономик. Из данной суммы не исключаются расходы, связанные с проживанием работников в принимающей стране, которые регистрируются также по статье *поездки*, а налоги в принимающей стране регистрируются как отрицательные сборы по *вторичным доходам*.
- *Инвестиционные доходы* представляют собой начисления или выплаты по внешним требованиям и обязательствам. Данная категория охватывает доходы по прямым, портфельным и прочим инвестициям и резервным активам. Начисление предполагает получение резидентами доходов от инвестированного или предоставленного нерезидентам в виде займа капитала, выплаты отражают доходы нерезидентов, полученные от инвестированного в Республику Молдова капитала или от предоставленных резидентам займов. Наиболее распространенными видами инвестиционных доходов являются доходы по инструментам участия в капитале (дивиденды и прочая распределенная прибыль, реинвестированный доход) и доходы по финансовым инструментам (проценты):

1. *Дивиденды и изъятия из доходов квазикорпораций* представляют собой доходы перечисляемые владельцам акций или других видов участия в капитале в рамках прямых и портфельных инвестиций.

2. *Реинвестированные доходы* являются доходами прямых иностранных инвесторов, которые не были распределены в виде дивидендов или другой прибыли на счет их владельцев в соответствии с их долей участия в капитале.
 3. *Проценты* представляют собой выплаты в соответствии с соглашением обязательного характера между кредитором и заемщиком за предоставление в распоряжение финансовых активов (например: проценты по займам, банковским депозитам; купоны к ценным бумагам и пр.).
- *Прочие первичные доходы* классифицируются в зависимости от институционального сектора экономики, предоставляющей отчетность (*сектор государственного управления и прочие сектора*) и включают следующие компоненты:
 1. Налоги на продукцию и производство и на импорт;
 2. Субсидии;
 3. Рента.

Налоги на продукцию и производство и на импорт включаются в прочие первичные доходы. Налоги на продукцию и импорт включают налог на добавленную стоимость при отгрузке/импорте налогооблагаемых товаров или услуг, таможенные пошлины и акцизы (налоги на некоторые потребительские товары). Налоги на продукцию включены в цену товаров или услуг и взимаются на различных этапах (производство, распространение и потребление). В настоящее время они отражаются в ПБ лишь частично, в зависимости от наличия информации.

Возмещение налогов представляет собой отрицательную запись: возмещения налогов из государственного бюджета физическим лицам-нерезидентам показаны как отрицательные кредиты (сектор государственного управления), возмещения налогов из-за рубежа физическим лицам-резидентам показаны как отрицательные дебиты (другие сектора). Аналогичный подход используется для учета возврата налогов в рамках вторичных доходов.

Статья ***Вторичные доходы*** отражает компенсирующие записи по переходу права собственности на материальные и финансовые ресурсы от резидентов одной страны к резидентам другой страны, без получения каких-либо экономических ценностей взамен. Совокупность операций, отраженных во вторичных доходах, является трансфертами.

Вторичные доходы делятся по секторам на *государственное управление, финансовые организации, нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства*.

Часто встречаемыми на практике примерами *вторичных доходов* являются личные трансферты, социальные взносы и пособия, налоги, гуманитарная и техническая помощь в рамках международного сотрудничества, страховые премии и возмещения (кроме страхования жизни) и пр.

Текущие налоги состоят из налогов на доход, имущество, прирост/убыток стоимости капитала, финансовые операции (такие как налоги на выпуск, покупку и продажу ценных бумаг) и других налогов, которые не включаются в первичные доходы.

Отчисления на социальные нужды представляют собой фактические или условно исчисленные взносы, производимые домашними хозяйствами на программы социального страхования для формирования фондов на выплату социальных пособий.

Социальные пособия включают пособия к выплате в рамках программ социального страхования и пенсионных программ. Они включают пенсионные и другие пособия, относящиеся к различным событиям или случаям, таким как безработица, инвалидность, временная потеря трудоспособности и пр., а также другие выплаты, аналогичные пособиям по социальному обеспечению.

Текущие операции в рамках международного сотрудничества состоят из трансфертов в денежной или в натуральной форме между органами государственного управления и международными организациями:

- гранты, гуманитарная помощь, в том числе в натуральной форме – продовольствие, одежда, медикаменты и пр., предоставляемые в качестве экстренной помощи в исключительных ситуациях, таких как стихийные бедствия;
- ежегодные или иные регулярные перечисления, производимые из государственного бюджета в международные организации, кроме налогов; а также регулярные трансферты органам государственного управления, производимые в рамках проведения политики международными организациями.

Взносы, ведущие к образованию участия в капитале, представляют собой приобретение акций или прочих инструментов участия в капитале (участие в капитале не в форме ценных бумаг в международных организациях, экономических или валютных союзах) и отражаются в финансовом счете. Взносы в капитал международных организаций, которые не предоставляют плательщику право на долю активов бенефициара, классифицируются как капитальные трансферты.

Различные текущие трансферты в денежной или натуральной форме включают все текущие трансферты, кроме описанных выше. К ним относятся: чистые страховые премии и страховые выплаты (за исключением страхования жизни); текущие трансферты в пользу НКВДХ; текущие трансферты между домохозяйствами; штрафы и пени; незначительные выплаты компенсаций за причинение травм людям или нанесение ущерба имуществу или товарам, за неисполнение условий договора, другие убытки и риски, которые не были застрахованы, незначительные дарения и пожертвования текущего характера; текущие трансферты в рамках лотерей и азартных игр для покрытия сумм, подлежащих выплате победителям или благотворительным организациям, которые рассчитываются из общей стоимости лотерейных билетов или ставок после вычета стоимости услуг.

Счет операций с капиталом включает приобретение / выбытие произведенных нефинансовых активов и капитальные трансферты.

Непроизведенные нефинансовые активы состоят из: (а) природных ресурсов; (б) контрактов, договоров аренды и лицензий; (в) маркетинговых активов (торговые марки). Приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов регистрируются отдельно по валовой стоимости (*валовое приобретение - дебет / валовое выбытие - кредит*). По данной статье счета операций с капиталом регистрируется лишь приобретение или выбытие таких активов, но не их использование.

Капитальные трансферты состоят из (1) передачи права собственности на основные средства, (2) трансферта, обусловленного переуступкой или дарением основных средств и (3) прощения долга кредиторами. Капитальные трансферты могут осуществляться в денежной или в натуральной форме и классифицируются по институциональному сектору экономики составляющей статистику (государственное управление и прочие сектора).

Примерами государственных капитальных трансфертов являются: инвестиционные гранты от международных доноров, прощение долга внешним кредитором и пр. Капитальные трансферты между домашними хозяйствами связаны с ценными подарками (такие, как недвижимость, доли участия в капитале предприятий) или ценные наследства.

Сумма *остатка счета текущих операций* и *счета операций с капиталом* согласно новой методологии определяет показатель «**чистое кредитование (+) / чистое заимствование (-)**» страны в экономических отношениях с остальным миром.

В финансовом счете регистрируются операции с финансовыми активами и обязательствами между резидентами и нерезидентами, которые отражают *чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств* в течение определенного периода времени.

Рост, как финансовых активов, так и обязательств регистрируется со знаком “плюс”, а снижение – со знаком “минус”.

В зависимости от функциональной категории, финансовые операции классифицируются на: *прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты, прочие инвестиции и резервные активы*. Финансовые операции далее делятся по видам инструментов, институциональным секторам и срокам погашения. Различают три широкие категории инструментов: (1) инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов; (2) долговые инструменты и (3) прочие финансовые активы и обязательства.

Прямые инвестиции – это категория трансграничных инвестиций, при которой резидент одной страны (прямой инвестор) осуществляет контроль или имеет значительную степень влияния на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны (предприятие прямого инвестирования). В соответствии с международными стандартами, прямое или косвенное владение 10 или более процентами голосов в управлении предприятием прямого инвестирования-резидента одной страны инвестором-резидентом другой страны, является

доказательством отношений прямого иностранного инвестирования. Определение прямых инвестиций является аналогичным методологии, изложенной в четвертом издании “Эталонного определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР”.

В рамках прямых иностранных инвестиций отдельно отражаются следующие составляющие:

- *Инструменты участия в капитале и паи / акции инвестиционных фондов, за исключением реинвестирования доходов* – охватывают любые виды прямого участия в капитале предприятий других стран, являющихся предприятиями прямого инвестирования, а также косвенного участия через филиалы, отделения и ассоциированные с ними предприятия, если они состоят в отношениях прямого инвестирования.
- *Реинвестирование доходов* представляет долю нераспределенных доходов, причитающихся прямому инвестору после распределения доходов в виде дивидендов, пропорциональную доле участия инвестора в капитале предприятия (контрпроводка регистрируется в счёте текущих операций как первичный доход от прямых инвестиций – реинвестированные доходы). Реинвестирование доходов отражается как условное поступление инвестиций от прямого инвестора в акционерный капитал предприятия прямого инвестирования, но может являться и отрицательной величиной, например, в случае убытков предприятия прямого инвестирования, или когда подлежащие выплате в отчетном периоде дивиденды превышают чистые доходы за этот период. Отрицательный реинвестированный доход классифицируется как условный отток капитала из экономики.
- *Долговые инструменты* представляют совокупность долговых операций прямого инвестора с аффилированными предприятиями (в отношениях прямого инвестирования), в частности займы между материнской компанией нерезидентом/резидентом и филиалом резидентом/нерезидентом и наоборот. Здесь отражаются и другие виды долговых обязательств между аффилированными предприятиями, например, торговые кредиты и авансы, прочая кредиторская/дебиторская задолженность, такая как исторические долги за импорт энергоресурсов.

Операции с акциями и изменением долевого участия в капитале предприятия не обязательно представляют собой финансовые потоки, они могут быть в виде товаров, услуг, других ресурсов, предоставленных прямым инвестором предприятию прямого инвестирования и наоборот. Если не указаны другие условия, данные потоки ведут к росту доли участия прямого инвестора в капитале предприятия.

При оценке реинвестированных доходов могут возникнуть более сложные ситуации, относящиеся к ликвидационным дивидендам или сверхдивидендам, которые классифицируются как изъятие капитала, а не как доходы к выплате прямым инвесторам в текущем периоде (отражаются не в счете текущих операций как выплаченные дивиденды, а в финансовом счете как уменьшение по статье *инструменты участия в капитале с контрпроводкой по статье наличная валюта и депозиты*). Проблема определения сверхдивидендов сложна и требует проведения

анализа долгосрочной деятельности и экономических результатов предприятия прямого инвестирования.

Долговые обязательства между определенными аффилированными финансовыми учреждениями (*центральный банк, депозитные организации, инвестиционные фонды и прочие финансовые посредники*, за исключением страховых компаний и пенсионных фондов) не отражаются в прямых инвестициях как долговые инструменты. Они включаются, в зависимости от вида финансового инструмента, в *прочие инвестиции* (ссуды и займы, торговые кредиты, прочие активы/пассивы) или в *портфельные инвестиции*.

Инвестиции и долговые инструменты также классифицируются по типу отношений между связанными сторонами и направлению инвестиционного потока. Различают три вида отношений:

1. Инвестиции прямого инвестора в предприятие прямого инвестирования – категория, включающая инвестиционные потоки от прямого инвестора к его предприятию прямого инвестирования;
2. Обратные инвестиции предприятия прямого инвестирования в своего прямого инвестора – категория, включающая инвестиционные потоки от предприятия прямого инвестирования к его прямому инвестору;
3. Инвестиции между сестринскими предприятиями одной и той же группы – категория, включающая финансовые потоки между предприятиями, которые не находятся под взаимным контролем или влиянием, но находятся под контролем или влиянием одного и того же прямого инвестора.

Портфельные инвестиции определяются как трансграничные операции, связанные с долговыми ценными бумагами, а также с ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале (акции), кроме тех, которые включаются в прямые инвестиции или резервные активы. Основным условием отражения операций с ценными бумагами в рамках портфельных инвестиций является их характерная черта - обращаемость на организованных специализированных или иных финансовых рынках, за исключением финансовых производных, которые хоть и являются обращаемыми ценными бумагами, не включаются в портфельные инвестиции, а отражаются в отдельной функциональной категории производных финансовых инструментов. Портфельные инвестиции классифицируются по типу финансового инструмента на:

- *Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов* – в случае, если инвестиции не соответствуют критериям ассоциированного прямого инвестирования и доля инвестора в капитале предприятия составляет менее 10 процентов собственного капитала предприятия, а также *в случае инвестиционных фондов, хеджевых фондов*;
- *Долговые ценные бумаги* включают облигации и инструменты денежного рынка.

Долговые инструменты представлены по первоначальному сроку погашения (краткосрочные и долгосрочные).

Производные финансовые инструменты - это финансовые инструменты, привязанные к другим конкретным инструментам, показателям или определённым товарам, которые могут быть куплены или проданы на определённую дату в будущем, и с помощью которых может осуществляться торговля конкретными финансовыми рисками, независимо от основного инструмента (риск процентной ставки, валютный риск, риск варьирования стоимости доли участия и стоимости основных товаров, кредитный риск и пр.). Данная категория финансовых инструментов отражается отдельно от других категорий из-за специфической сущности, поскольку связана с переводом риска, а не с предоставлением капитала или других ресурсов. В отличие от других функциональных категорий, по производным финансовым инструментам первичные доходы не начисляются. К числу производных финансовых инструментов относятся: соглашения о валютных и процентных свопах, опционы, гарантийные депозиты и др. операции, отражающиеся на нетто-основе.

Прочие инвестиции включают операции с финансовыми активами и обязательствами, не включенными в категории: *прямые инвестиции, портфельные инвестиции или производные финансовые инструменты*. Прочие инвестиции классифицируются по институциональным секторам и по срокам погашения.

Прочие инвестиции отражают операции со следующими видами финансовых инструментов:

- *прочие инструменты участия в капитале;*
- *наличная валюта и депозиты;*
- *ссуды и займы;*
- *торговые кредиты и авансы;*
- *прочая дебиторская/кредиторская задолженность;*
- *специальные права заимствования.*

Прочие инструменты участия в капитале не имеют формы ценных бумаг, поэтому они не включаются в портфельные инвестиции. Прочие инструменты участия в капитале относятся к *Прочим инвестициям* в тех случаях, когда они не являются прямыми инвестициями или резервными активами. Например, членство в ряде международных организаций не принимает форму ценных бумаг и потому классифицируется как *прочие инструменты участия в капитале*.

Наличная валюта и депозиты. Наличная валюта включает наличную иностранную валюту в собственности у резидентов (активы), а также национальную валюту в собственности у нерезидентов (обязательства). Депозиты включают текущие счета, срочные и другие виды депозитов резидентов за рубежом (активы) и нерезидентов в национальной банковской системе (обязательства). Депозит обычно представляет собой стандартный контракт, необращаемый на финансовых рынках, который допускает размещение и последующее изъятие кредитором некоторой суммы денежных средств, в основном, в депозитных организациях. Депозиты обычно предполагают гарантию дебитора по возврату средств вкладчику.

В статье *ссуды и займы* отражаются финансовые активы и обязательства, возникающие

при непосредственном предоставлении средств заемщику кредитором, и свидетельством которых являются необращающиеся документы. Эта категория охватывает финансовые кредиты, кредиты для финансирования торговли, прочие кредиты (включая ипотечные кредиты, овердрафты), кредиты от МВФ. Финансовый лизинг и соглашения об обратной покупке ценных бумаг (РЕПО) также включаются в эту статью.

Погашение *ссуд и займов* отражается в учёте на момент ликвидации долговых обязательств (например, при фактической выплате основной суммы, переоформлении или прощении кредитором). Просроченная задолженность по выплате процентов отражается по статье *ссуды и займы* как условное заимствование. Это обеспечивает согласованность с позициями, отраженными в МИП, в которые включается просроченная задолженность по процентам. Согласно РПБ6, просроченная задолженность отражается в составе первоначального инструмента, актива или обязательства, к которому она относится, в виде справочной статьи, если образование просроченной задолженности связано с исключительным финансированием, в других случаях она отражается только в дополнительной информации к ПБ.

Торговые кредиты и авансы отражают прочие финансовые активы/обязательства, вытекающие из прямого предоставления кредитов поставщиками товаров и услуг своим клиентам и авансов за работы на стадии незавершенного производства (или которые ещё предстоит произвести), а также в виде предварительной оплаты клиентами поставщикам за товары и услуги, которые еще не были предоставлены. Торговые кредиты и авансы регистрируются в случае, когда плата за товары и услуги осуществляется раньше или позже момента перехода права собственности на них, что обычно оговаривается в договоре сделки (исключением являются договоры финансового лизинга, которые рассматриваются как ссуды). Предоставление торговых кредитов не предполагает появления инструментов финансового рынка. В ПБ Молдовы по данной статье отражаются авансы, предоставленные или полученные за товары или услуги, стоимость товаров, заранее отправленных за границу / полученных из-за границы и услуг, оказанных / полученных без приёма / производства соответствующей оплаты, разница между неравноценным бартером.

Прочая дебиторская / кредиторская задолженность включает другие виды финансовых активов и обязательств, отличных от вышеперечисленных. В этой статье отражаются активы и обязательства, созданные как балансирующие проводки к операциям, в которых время осуществления операции отличается от времени выполнения соответствующих платежей. Она включает обязательства по налогам, купле-продаже ценных бумаг, плате за предоставление ценных бумаг в долг, плате за ссуды в золоте, заработной плате, дивидендам и отчислениям на социальные нужды, которые были начислены, но еще не выплачены, а также их последующее погашение.

Специальные права заимствования. Специальные права заимствования (СДР), эмитированные Международным валютным фондом, представляют собой условные денежные единицы для расчётов и предназначены для регулирования ликвидности на международном уровне. СДР распределяются МВФ странам-членам

пропорционально квотам участия. В платёжном балансе распределение СДР отражается, с одной стороны, как пополнение резервных активов (авуаров в СДР), а с другой – как увеличение внешних обязательств (распределение СДР). В случае, если обязательства страны по распределённым СДР больше, чем авуары в СДР (в резервных активах), то страна выплачивает проценты МВФ. Если авуары в СДР страны-участницы в МВФ превышают обязательства по распределённым СДР, МВФ выплачивает проценты данной стране. В настоящее время Республика Молдова является нетто-дебитором в отношении МВФ и выплачивает проценты по распределённым СДР.

Резервные активы представляют собой внешние активы государства, управляемые органами денежно-кредитного регулирования, в случае Республики Молдова – НБМ. Они представляют те внешние активы, которые имеются в свободном распоряжении органов денежно-кредитного регулирования и контролируются ими в целях финансирования дефицита ПБ, проведения интервенций на валютном рынке для оказания воздействия на валютный курс и других соответствующих задач (таких как поддержание доверия к национальной валюте и положительной динамике национальной экономики, а также в качестве основы для обслуживания / предоставления внешнего кредитования государством). Резервные активы обязательно должны быть представлены в свободно конвертируемой иностранной валюте (из корзины валют СДР) и иметь высокую степень ликвидности.

Резервные активы включают монетарное золото, специальные права заимствования, резервную позицию в МВФ, активы в виде наличной валюты и в депозитов и в виде ценных бумаг.

1.2.2. ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ ДАННЫХ

В основу составления ПБ заложен принцип *двойной записи*. Каждая операция отражается двумя записями, имеющими одинаковое стоимостное значение: одна осуществляется по кредиту, другая – по дебету. Таким образом, сумма всех записей по кредиту равна сумме всех записей по дебету, а чистое сальдо (разница между записями по кредиту и дебету) ПБ должно оказаться нулевым.

По кредиту регистрируются следующие операции: экспорт товаров и услуг, начисление первичных доходов, снижение финансовых активов и увеличение финансовых обязательств. По дебету, соответственно, регистрируются: импорт товаров и услуг, доходы к оплате, увеличение финансовых активов и снижение финансовых обязательств.

Большинство записей в ПБ осуществляются со знаком *плюс*. Отклонения от данного правила относятся, в основном, к корректирующим операциям в соответствии с их сутью, например, в случае чистого экспорта товаров в рамках перепродажи товаров за границей, приобретение данных товаров с целью перепродажи отражается не по импорту, а по экспорту с *отрицательным знаком*. Так же отражается возврат материальных и финансовых ресурсов (например налогов). Другой пример

отражения с *отрицательным знаком* - это реинвестирование доходов от прямых инвестиций в случае убытков.

Показатели финансового счета, рассчитанные на нетто-основе, могут быть отражены как со знаком «плюс» (когда преобладает рост), так и со знаком «минус» (когда преобладает снижение данного показателя). Так, чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств в случае чистого роста регистрируется со знаком «плюс», а в случае чистого снижения – со знаком «минус». В развернутом представлении ПБ, все показатели финансового счета на валовой основе отражены со знаком *плюс*.

А. Операции, которые сопровождаются входящими денежными потоками /поступлениями, регистрируются следующим образом:

- По кредиту:

- ✓ экспорт товаров и услуг; получение трудовых доходов и доходов от других факторов производства, принадлежащих резидентам и используемых нерезидентами или доходов по ценным бумагам в собственности резидентов, выпущенных нерезидентами;
- ✓ поступления от роста обязательств и продажи/снижения финансовых активов в виде прямых инвестиций и портфельных инвестиций, продажа иностранных ценных бумаг резидентами и покупка молдавских ценных бумаг нерезидентами, привлечение займов из-за рубежа; погашение займов, выданных резидентами, поступления по распределениям СДР; использование резервных активов.

Б. Операции, которые сопровождаются исходящими потоками /платежами, регистрируются следующим образом:

- По дебету:

- ✓ импорт товаров и услуг, выплата трудовых доходов и доходов от использования резидентами других факторов производства, принадлежащих нерезидентам; начисление доходов по ценным бумагам, выпущенным резидентами и находящимся во владении нерезидентов;
- ✓ платежи вследствие снижения обязательств и приобретения финансовых активов в виде прямых инвестиций или портфельных инвестиций, выкуп молдавских ценных бумаг у нерезидентов и приобретение иностранных ценных бумаг резидентами, погашение займов, выданных нерезидентами, выдача займов нерезидентам, платежи по обслуживанию распределенных СДР, наращивание резервных активов;

В. Вторичные доходы и капитальные трансферты

В отличие от операций, описанных в пунктах А и Б, которые предусматривают взаимные обязательства, по статьям *вторичные доходы и капитальные трансферты* осуществляется компенсационная запись товаров и услуг, полученных или предоставленных безвозмездно, а также денежной помощи и других операций с односторонними трансфертами, таких как внешняя техническая помощь, взносы в международные организации, личные денежные переводы физических лиц из-за рубежа.

Г. Ошибки и пропуски

Порядок регистрации в ПБ основан на принципе двойной записи, который предполагает равенство суммы всех кредитовых записей и суммы всех дебетовых записей. Однако, на практике данные, отражённые с дебетовой и кредитовой стороны одних и тех же операций, собираются из различных источников, поэтому баланс не достигается. Сумма всех записей складывается в нетто-дебетовое или нетто-кредитовое сальдо и фиксируется с противоположным знаком по специальной статье *ошибки и пропуски*. Так, если баланс составляющих представляет нетто-кредитовое сальдо, осуществляется компенсационная запись по дебету данной статьи и наоборот. *Ошибки и пропуски* могут быть результатом специфики источников первичных данных, колебания обменных курсов, несовпадения времени регистрации со временем совершения сделки, наложения отчётных периодов, а также других причин.

1.2.3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Главными источниками информации для составления ПБ являются: Национальное бюро статистики (данные о внешней торговле товарами и услугами, о прямых инвестициях прочих секторов), учреждения банковского сектора (лицензированные банки, обменные валютные кассы и департаменты НБМ), правительственные организации (Государственная канцелярия, Министерство финансов, Министерство иностранных дел и европейской интеграции, Министерство просвещения, культуры и исследований, Бюро по миграции и беженцам, Агентство земельных отношений и кадастра, Национальная комиссия по финансовому рынку, Единый центральный депозитарий ценных бумаг), представительства международных организаций в Молдове, а также экономические агенты.

Данные из указанных источников дополняются данными Системы отчётности о международных операциях (СОМО). В СОМО информацию представляют две категории респондентов:

- (1) НБМ и лицензированные банки, которые представляют данные о международных банковских операциях, произведенных как от имени клиентов, так и от собственного имени;
- (2) экономические агенты-резиденты, открывшие прямые счета в банках за рубежом, представляющие данные о движении средств на этих счетах.

В целях улучшения качества и полноты охвата информации, помимо данных, собранных из статистических отчётов, производится **ряд оценок и корректировок:**

Товары

- Из официальных данных, обработанных и переданных НБМ Национальным бюро статистики, об экспорте и импорте товаров, зарегистрированных Таможенной службой, исключаются:
 - импорт/экспорт товаров после/для переработки, для которых не происходит переход права собственности,

- стоимость товаров проданных магазинами duty-free, которые считаются в основном приобретенными нерезидентами и включаются в поездки.
- Стоимость импортируемых товаров в ценах СИФ пересчитывается по ценам FOB, при этом стоимостью транспортных и страховых услуг считается 10% стоимости импорта из СНГ (за исключением Украины) и 6% стоимости импорта из остальных стран (за исключением Румынии). Пересчёт не осуществляется для импортируемых товаров, предназначенных для обработки (транспорт обеспечивается собственниками-нерезидентами данных товаров).
- Официальные данные Таможенной службы об импорте или экспорте товаров, осуществлённом физическими лицами, дополняются оценками НБМ.
- На основании данных СОМО и отчетов экономических агентов рассчитывается стоимость товаров, приобретаемых международными авто- и авиаперевозчиками в аэропортах, портах и т.п. у резидентов других стран.

Услуги

Транспорт

- Импорт транспортных услуг по перевозке товаров оценивается на основании данных, полученных при пересчёте стоимости импорта из цен СИФ в цены FOB (см. раздел *Товары*). При этом производится оценочное распределение транспортных услуг по видам транспорта (морской, воздушный, другие виды транспорта).
- Экспорт транспортных услуг по перевозке товаров оценивается на основании данных, полученных посредством СОМО, для вспомогательных транспортных услуг осуществляются дополнительные оценки.
- Стоимость услуг транзита природного газа по территории Республики Молдова регистрируется на основании собранных первичных отчетов.
- Данные СОМО о железнодорожных, автотранспортных, воздушных и морских перевозках пассажиров дополняются оценками, рассчитанными на основе информации из отчётов НБС.
- На основании данных о технической помощи, предоставленной стране, оценивается стоимость авиа-транспортных услуг, оказанных нерезидентам (см. раздел *Вторичные доходы*).

Поездки

- Услуги по статье Поездки рассчитываются на основании нескольких источников и распределяются на две основные составляющие: *деловые и личные поездки*.
- На основании данных СОМО оцениваются следующие компоненты: товары и услуги, приобретенные сезонными, приграничными и другими прибывающими на короткий срок работниками, медицинские услуги, услуги в области образования и др.
- Поездки оцениваются также на основе информации о купле и продаже валюты обменными валютными кассами. Полученные данные распределяются оценочно по компонентам.

- Экспорт товаров магазинами duty-free используется для оценки стоимости товаров, приобретаемых нерезидентами при выезде из страны.
- На основании данных о технической помощи, предоставленной стране, оценивается стоимость поездок консультантов-нерезидентов.
- Исходя из числа таможенных деклараций, зарегистрированных Таможенной Службой об экспорте-импорте товаров, осуществляемых физическими лицами, оцениваются расходы, связанные с поездками лиц, занимающихся импортом/экспортом товаров. Расходы по пребыванию определяются в зависимости от продолжительности пребывания и региона (страны).
- Исходя из величины оплаты труда работающих за рубежом молдаван, оцениваются расходы на их пребывание в соответствующих странах.
- Туристические услуги, предоставленные резидентам/нерезидентам, находящимся на учёбе за рубежом/в Молдове, оцениваются на основе данных о числе студентов, учеников, стажёров, др. с учётом оценочной величины их расходов. При этом принимаются во внимание страна обучения, продолжительность учёбы, вид и стоимость контракта, стипендии, полученные резидентами за рубежом и, соответственно, нерезидентами в Республике Молдова.

Прочие услуги

- На основе данных Таможенной службы об импорте / экспорте товаров рассчитывается стоимость услуг по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам;
- Информация СОМО используется для вычисления стоимости строительных услуг, услуг по ремонту и техническому обслуживанию, компьютерных и информационных, прочих услуг и, частично, государственных услуг.
- На основании данных НБС о внешней торговле услугами рассчитывается стоимость почтовых и курьерских услуг; телекоммуникационных услуг, услуг частным лицам и услуг в сфере культуры и отдыха.
- Экспорт страховых услуг рассчитывается на основании данных НБС, а для оценки импорта применяется эмпирический коэффициент к стоимости страховых взносов, выплаченных резидентами иностранным страховым обществам, данные о которых получены посредством СОМО. Дополнительно оценивается стоимость страхования транспортных средств, на основе количества автомобилей импортируемых физическими лицами.
- Данные о финансовых услугах рассчитываются на основании информации СОМО, а также производятся оценки, исходя из информации о средневзвешенных процентных ставках, предоставленной подразделениями НБМ, и данных Министерства финансов.
- На основании данных о движении валюты на счетах посольств и консульств Республики Молдова за рубежом рассчитываются государственные товары и услуги.

- Оценивается стоимость государственных услуг в стоимости проектов технической помощи, предоставленной международными организациями или правительствами других государств.

Первичные доходы

- Оплата труда резидентов, работающих у работодателей-нерезидентов, оценивается на основании специально разработанного метода оценки личных денежных переводов, в рамках ПБ (см. соответствующий раздел).
- Оценка трудовых доходов нерезидентов в Молдове осуществляется на основе данных о стоимости проектов технической помощи, а также данных СОМО. На основании данных СОМО определяются стоимостные пределы для распределения денежных переводов, осуществляемых физическими лицами из Молдовы, в пользу физических лиц-нерезидентов в соответствии с типом операции: (а) оплата труда резидентов и личные текущие трансферты физических лиц, (б) капитальные трансферты между домашними хозяйствами, (в) прямые инвестиции (активы).
- Для оценки реинвестированных доходов используются данные о результатах деятельности предприятий со смешанным или иностранным капиталом, а также информация СОМО о выплаченных дивидендах. В соответствии с принципом текущей операционной деятельности, в расчёт принимаются только чистые результаты операционной деятельности, за исключением доходов или потерь от финансовой деятельности, связанных с изменением валютных курсов, а также от инвестиционной деятельности в связи с влиянием изменения цен на величину остатков. Полученные резидентами дивиденды от активов прямых инвестиций оцениваются на основании данных СОМО.

Вторичные доходы

- Текущие личные трансферты оцениваются на основе модели расчета личных денежных переводов в рамках ПБ (см. соответствующий подраздел);
- Экспорт товаров магазинами duty-free используется для определения стоимости приобретённых резидентами товаров при выезде из страны, для подарков нерезидентам.
- Оценка текущих трансфертов, связанных с расходами на учёбу, финансируемую из бюджета, а также на повышение квалификации кадров за счёт международных организаций и иностранных правительств, осуществляется на основе данных из соответствующих источников.
- Текущие трансферты, связанные с налогами и сборами, заплаченными резидентами в странах, где они находятся на работе, исчисляются с применением эмпирического коэффициента к сумме оплаты труда.
- Текущие трансферты в области страхования (иного, чем страхование жизни) состоят из суммы страховых премий за вычетом оценочной стоимости страховых услуг.
- Техническая помощь и гранты, предоставленные зарубежными донорами, оцениваются на основании информации о бюджетах проектов, публикуемых в

интерактивной Платформе по управлению внешней помощью Государственной канцелярии. Оцененная сумма за отчётный период дополняется фактическими данными из СОМО о величине технической помощи, полученной другими организациями, не участвующими в данных проектах. Техническая помощь и гранты оцениваются по валовой стоимости и включают полную стоимость проектов – как деньги, переведенные в страну от доноров, так и расходы, связанные с соответствующими проектами, осуществляемые за границей.

Капитальные трансферты

- Капитальные трансферты сектора государственного управления рассчитываются на основе данных о внешней помощи, из которых выделяются трансферты для проектов инвестиционного характера.
- Капитальные трансферты между домашними хозяйствами оцениваются на основе метода оценки личных денежных переводов в рамках ПБ.

Личные денежные переводы в рамках платежного баланса

Таблица 1. Личные денежные переводы в рамках ПБ

Личные денежные переводы a+b+c		
а. Личные трансферты	б. Оплата труда минус сборы и налоги, отчисления на социальные нужды, расходы на транспорт и на проживание в принимающей стране	с. Капитальные трансферты между домашними хозяйствами

В рамках ПБ не существует отдельной статьи или группы статей, чья сумма представляет собой личные переводы физических лиц. Так как данный показатель представляет повышенный интерес для Республики Молдова, НБМ разработал алгоритм для их оценки. Данный показатель рассчитывается в дополнение к ПБ и представляется отдельно как дополнительная статья.

В основе оценок стоят (1) данные о денежных переводах из-за рубежа в пользу физических лиц через лицензированные банки и почтовые отделения; (2) оценка оборота операций физических лиц в иностранной валюте; (3) результаты обследования рабочей силы, осуществленного НБС.

Для оценки средств, переданных в страну иным путем, чем через лицензированные банки или почтовые отделения, анализируется движение средств на депозитах физических лиц-резидентов, обороты на внутреннем рынке валютной наличности лицензированных банков и обменных валютных касс, а также сделки рынка недвижимости и автомобилей. Учитывается оценочная предрасположенность к сбережениям лиц, получающих переводы из-за рубежа, а также динамика потребления домашних хозяйств за соответствующий период.

На основании данных СОМО оценочно определены стоимостные пределы для распределения денежных переводов, осуществленных физическими лицами из-за рубежа в пользу физических лиц Республики Молдова в соответствии с типом операции: (а) оплата труда и текущие трансферты физических лиц резидентов; (б) капитальные трансферты между домашними хозяйствами; (в) трансферты других секторов, в том числе НКОДХ.

Данные обследования рабочей силы используются для оценки резидентной принадлежности физических лиц.

Прямые инвестиции

- **Чистое приобретение финансовых активов – инструменты участия в капитале и паи / акции инвестиционных фондов, за исключением реинвестирования доходов и долговые инструменты** – оцениваются на основе данных СОМО, Информационной справки об отношениях с нерезидентами (приложение № 9 к НСБУ «Представление финансовых отчетов»), базы данных DMFAS (Debt Management and Financial Analysis System) о внешних кредитах, выданных нерезидентам (аффилированным предприятиям и иностранным инвесторам) и информации о разрешенных валютных операциях. Кредиты между банками, инвестиционными фондами, а также прочими финансовыми посредниками (за исключением страховых компаний и пенсионных фондов) – резидентами и аффилированными предприятиями из-за рубежа регистрируются по статье *Прочие инвестиции*.
- **Чистое принятие обязательств - инструменты участия в капитале и паи / акции инвестиционных фондов, за исключением реинвестирования доходов и долговые инструменты** – оцениваются на основе отчетов об акционерах лицензированных банков, отчетов об изменениях в собственном капитале лицензированных банков, данных об эмиссии ценных бумаг с участием нерезидентов и операциях с ценными бумагами с участием нерезидентов на вторичном рынке (получаемых от Национальной комиссии по финансовому рынку), а также данных СОМО, данных статистического отчета 1-Invest НБС, Информационной справки об отношениях с нерезидентами (приложение № 9 к НСБУ «Представление финансовых отчетов»), таблицы об отношениях с иностранными инвесторами), бухгалтерских балансов и отчетах о прибылях и убытках (Приложения 1 и 2 к НСБУ «Представление финансовой отчетности») и базы данных DMFAS о внешних кредитах, выданных нерезидентами аффилированным предприятиям и инвесторам из Республики Молдова. Кредиты между банками, инвестиционными фондами, а также прочими финансовыми посредниками (за исключением страховых компаний и пенсионных фондов) – резидентами и их прямыми иностранными инвесторами и/или аффилированными предприятиями из-за рубежа регистрируются по статье *Прочие инвестиции*.

Портфельные инвестиции

Основными источниками данных для показателей являются СОМО и отчеты НКФР о сделках на первичном и вторичном рынках, информация из базы данных

статистического отчета 1-Invest НБС, информация об акционерах-нерезидентах из «Отчета об акционерах банка» и информация от Единого центрального депозитария ценных бумаг. Также используется информация из отчетов лицензированных банков по открытой валютной позиции и по иностранным ценным бумагам.

Производные финансовые инструменты

Единственным источником данных для показателей производных финансовых инструментов является СОМО.

Прочие инвестиции

Наличная валюта и депозиты оцениваются на основании подробных отчетов лицензированных банков, информации об обороте средств на прямых счетах за границей экономических агентов-резидентов и модели для оценки оборота наличной иностранной валюты. Суть модели заключается в сравнении чистых оценочных притоков личных денежных переводов в отчетном периоде и данных о спросе и предложении иностранной валюты на рынке, наряду с динамикой новых депозитов и снятием вкладов физическими лицами, а также данными об изменениях величины вкладов резидентов Республики Молдова в зарубежных банках на основе статистики Банка международных расчётов.

Ссуды и займы рассчитываются на основании СОМО и данных DMFAS. Основным источником данных является система DMFAS на уровне отдельных кредитов, зарегистрированных в НБМ, в случае частных кредитов, а в случае государственных кредитов – зарегистрированных Министерством финансов. На уровне отдельных экономических агентов-дебиторов данные DMFAS дополняются данными из СОМО, отражающими все транзакции с нерезидентами, включая те кредиты, которые, согласно законодательству, не подлежат обязательной регистрации или отчетности по которым отсутствует / неполная за данный период. Во избежание дублирования, информация проверяется на уровне каждого дебитора-резидента и кредитора-нерезидента.

Торговые кредиты и авансы оцениваются ежеквартально на основании сопоставления платежей и поступлений за экспорт и импорт товаров, зарегистрированных в СОМО, и данных из таможенных деклараций на уровне отдельных экономических агентов по различным типам торговых операций: окончательная покупка/продажа, поставка материалов и оборудования для строительно-монтажных работ и т.д. и таможенных данных о неэквивалентном бартере. Дополнительно оцениваются торговые кредиты и авансы в международной торговле услугами.

Исключаются операции агентов, чей вид деятельности не является коммерческим, операции, не предполагающие платежей (например, гуманитарная помощь, гранты и проекты технической помощи), платежи, не предполагающие поставку товара (возмещение выплаченных или полученных авансов), операции, дублирующие другие источники (в рамках кредитных договоров), а также с участием резидентов, в которых товар не пересекал границу страны (например, в случае посредничества в торговле товарами, купленными и впоследствии реализованными за рубежом). Эта

методика применяется для определения объёмов торговых кредитов и авансов как полученных от иностранных партнёров, так и предоставленных нерезидентам.

Предварительные квартальные и годовые данные уточняются при разработке окончательного варианта ПБ на основании годового отчёта НБС «Справка об авансах, инвестициях, кредитах и расчетах с зарубежными клиентами» (до 2015 года) и приложения 9 «Справка об отношениях с нерезидентами» к НСБУ «Представление финансовых отчетов» (начиная с 2016 года).

Прочая дебиторская/кредиторская задолженность рассчитывается исходя из показателей по другим статьям, с их соответствующими источниками, и включает активы и обязательства, возникающие в результате несовпадения момента операции и момента соответствующего платежа / поступления, отличные от тех, что отражены по статье торговые кредиты и авансы.

Резервные активы

Потоки, связанные с резервными активами, рассчитываются ежедневно на основе валютной позиции НБМ по официальным обменным курсам оригинальных валют к доллару США. Ценные бумаги, входящие в состав резервов, переоцениваются ежемесячно по рыночным ценам каждого инструмента на последний день отчетного месяца. Проценты по депозитам учитываются ежедневно, а проценты по ценным бумагам в иностранной валюте – ежемесячно.

1.3. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЗИЦИИ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

Международная инвестиционная позиция (МИП) Республики Молдова в настоящее время разрабатывается в соответствии с международными стандартами, рекомендованными МВФ в шестом издании *Руководства по платёжному балансу и международной инвестиционной позиции* (РПБ6, 2009). Показатели МИП интегрированы и согласованы с данными внешнего долга (позиции) и ПБ (потоки), что отражается в **Счете прочих изменений в финансовых активах и обязательствах**.

Международная инвестиционная позиция – это статистический отчет, отражающий на определенный момент времени (*конец квартала, полугодия, первых девяти месяцев года или конец года*) величину и структуру:

- Финансовых активов резидентов страны, представляющих собой требования к нерезидентам, и монетарного золота, служащего резервным активом;
- Финансовых обязательств резидентов страны перед нерезидентами.

Разница между активами и обязательствами составляет чистую МИП и представляет чистое требование (МИП является нетто-кредитовой, если финансовые активы превышают обязательства) или чистое обязательство (МИП является нетто-дебетовой, если обязательства превышают финансовые активы) по отношению к остальному миру.

Статьи МИП идентичны статьям финансового счета платежного баланса, также как и используемая классификация. Статьи МИП классифицируются следующим образом:

1. По функциональным категориям – прямые инвестиции, портфельные инвестиции, финансовые производные, прочие инвестиции и резервные активы;
2. По финансовым инструментам – согласно расширенным категориям (i) инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов; (ii) долговые инструменты: СПЗ, валюта и депозиты, долговые ценные бумаги, ссуды и займы, торговые кредиты и авансы, прочие активы и обязательства и (iii) другие: прочая дебиторская/кредиторская задолженность, монетарное золото, производные финансовые инструменты;
3. Согласно институциональному сектору резидента – центральный банк, депозитные организации, за исключением центрального банка, сектор государственного управления и прочие сектора, которые делятся на: прочие финансовые организации, нефинансовые предприятия, домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства;
4. Согласно срокам погашения – на краткосрочные или долгосрочные (в случае долговых инструментов, согласно первоначальному сроку погашения).

Величина МИП на конец периода определяется как сумма следующих компонентов: позиции на конец предыдущего периода; чистого притока в результате операций, отраженных в ПБ и прочих изменений по причинам, иным, чем операции между резидентами и нерезидентами, которые могут быть отнесены к прочим изменениям объема и переоценок (определенные изменением обменного курса или цен).

Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах представляет все изменения в финансовых позициях, которые не связаны с операциями, зарегистрированными в ПБ:

1. Прочие изменения в объеме в течение текущего периода;
2. Переоценка в связи с прочими изменениями цен;
3. Переоценка вследствие изменения обменного курса.

Операции и позиции оцениваются, в целом, по рыночной цене. Позиции по необращающимся инструментам (ссуды и займы, торговые кредиты и авансы, наличная валюта и депозиты, прочая дебиторская/кредиторская задолженность) оцениваются преимущественно по номинальной стоимости, за исключением ссуд и займов, которые оцениваются по остаточной стоимости, и торговых кредитов и авансов, которые оцениваются по балансовой стоимости. По балансовой стоимости также оцениваются позиции по *инструментам участия в капитале* (входящим в *прямые и портфельные инвестиции*). В то же время, операции с данными инструментами оцениваются по рыночной цене, а расхождения между рыночной оценкой операций и номинальной (или балансовой, или остаточной) стоимостью позиций регистрируются в *”Изменениях, отражающих изменения цен”*.

Переоценка вследствие изменения валютного курса обусловлена изменением стоимости финансового инструмента в результате колебания обменного курса его

оригинальной валюты по отношению к доллару США, принятому в качестве единицы учета для оценки позиций и потоков финансовых активов и обязательств в процессе составления внешнеэкономических счетов или по отношению к другой валюте, в которой составляется статистика, например, евро.

Прочие изменения в объеме финансовых активов и обязательств представляют собой изменения стоимости активов, обусловленные иными, чем операции и переоценка, причинами. К ним относятся: изменения в результате аннулирования, изменения классификации, изменения в финансовых активах в результате изменения резидентной принадлежности институциональных единиц, вследствие конвертации / уступки финансовых активов / обязательств.

Структура и компоненты МИП представлены в различных классификациях и уровнях обобщения:

- В разбивке по функциональным категориям и широким категориям финансовых инструментов, с отражением позиций и всех компонентов их изменения отдельно по активам и обязательствам;
- По финансовым инструментам, для активов и обязательств;
- По функциональным категориям и финансовым инструментам, для активов и обязательств;
- В разбивке по институциональным секторам и функциональным категориям, где институциональный сектор соответствует сектору резидента (сектор местного держателя или кредитора в случае финансовых активов и сектор местного эмитента или дебитора, когда речь идет об обязательствах);
- По срокам погашения (краткосрочные и долгосрочные), включая функциональные категории и финансовые инструменты, отдельно для активов и обязательств.

В отличие от МИП в стандартном представлении, которая отражает финансовое положение страны по отношению к остальному миру на определенную дату, в течение определенного интервала с установленной периодичностью, *интегрированный отчет о МИП* (таблица 2) содержит дополнительные данные о положении на начало отчетного периода и на конец данного периода, а также *Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах*. Такая форма представления позволяет выделить связи между состоянием на начало периода, операциями по финансовому счету ПБ, прочими изменениями в финансовых активах и обязательствах в течение текущего периода и состоянием на конец периода.

Источники информации, используемые при разработке МИП, идентичны источникам, используемым при разработке финансового счета ПБ.



Таблица 2. Интегрированный отчет о международной инвестиционной позиции
– основные агрегаты

	МИП на начало периода	Операции финансово-го счета ПБ	Счет прочих изменений в финансовых активах и обязательствах			МИП на конец периода
			Изменения в МИП, связанные:			
			с прочими изменениями цен	с изменениями валютного курса	с прочими изменениями в объеме	
Чистая международная инвестиционная позиция						
Активы						
Прямые инвестиции						
Инструменты участия в капитале и паи /акции инвестиционных фондов						
Участие в капитале (включая реинвестирование доходов)						
Долговые инструменты						
Портфельные инвестиции						
Инструменты участия в капитале и паи /акции инвестиционных фондов						
Долговые ценные бумаги						
Производные финансовые инструменты (кроме резервов)						
Прочие инвестиции						
Прочие инструменты участия в капитале						
Валюта и депозиты						
Ссуды и займы						
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Торговые кредиты и авансы						
Прочая дебиторская задолженность						
Резервные активы						
Обязательства						
Прямые инвестиции						
Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов						
Участие в капитале (включая реинвестирование доходов)						
Долговые инструменты						
Портфельные инвестиции						
Инструменты участия в капитале и паи /акции инвестиционных фондов						
Долговые ценные бумаги						
Производные финансовые инструменты (кроме резервов)						
Прочие инвестиции						
Прочие инструменты участия в капитале						
Валюта и депозиты						
Ссуды и займы						
Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий						
Торговые кредиты и авансы						
Прочая кредиторская задолженность						
Специальные права заимствования						

1.4. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ВНЕШНЕГО ДОЛГА РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

Статистика внешнего долга разрабатывается в соответствии с рекомендациями Международного валютного фонда, изложенными в издании “*Статистика внешнего долга: Руководство для составителей и пользователей*” (2013) (СВД, 2013).

Валовой внешний долг Республики Молдова на определенную дату представляет собой непогашенную сумму текущих безусловных обязательств резидентов перед нерезидентами, которые предусматривают выплаты процентов и возврат основного долга полностью или по частям в будущих периодах.

Внешний долг страны состоит из следующих обязательств:

- Портфельные инвестиции – долговые ценные бумаги;
- Ссуды и займы;
- Распределение СДР;
- Наличная валюта и депозиты;
- Торговые кредиты и авансы;
- Прочие долговые обязательства;
- Межфилиальное кредитование в рамках прямых инвестиций.

Портфельные инвестиции – долговые ценные бумаги включают долговые ценные бумаги, выпущенные резидентами Молдовы, находящиеся во владении нерезидентов, в том числе государственные ценные бумаги, выпущенные для размещения на внутреннем рынке Республики Молдова, приобретенные нерезидентами¹.

Долговые ценные бумаги группируются в соответствии с институциональным сектором эмитента-резидента и по виду инструмента.

Позиция обязательств по портфельным инвестициям на определенную дату представляет собой сумму стоимости долговых ценных бумаг, выпущенных резидентами Молдовы, принадлежащих нерезидентам, за вычетом погашенных долговых ценных бумаг плюс накопленные проценты за отчетный период, если их оплата в соответствии с договором предусмотрена в последующем периоде.

Ссуды и займы включают:

- кредиты центрального банка – кредиты, полученные НБМ от МВФ;
- кредиты органов государственного управления (правительства или административно-территориальных единиц (АТЕ)) – внешние займы, полученные и используемые центральным или местным правительством от имени Республики Молдова;

¹ Согласно закону Республики Молдова «О долге публичного сектора, государственных гарантиях и государственном рекредитовании» № 419 от 22.12.2006, вступившему в силу 09.09.2007, государственные ценные бумаги, выпущенные для размещения на внутреннем рынке Республики Молдова, приобретённые нерезидентами, включаются Министерством финансов во внутренний государственный долг, но являются частью внешнего долга, согласно рекомендациям МВФ по составлению статистики счетов внешнеэкономической деятельности.

- частные займы под гарантию государства – внешние кредиты, привлечённые под гарантию правительства частным сектором;
- займы государственных корпораций – внешние кредиты, привлечённые государственными предприятиями и коммерческими обществами, в акционерном капитале которых доля государства и/или АТЕ составляет больше 50%;
- частные займы – внешние займы, привлечённые частным сектором – (депозитными организациями, за исключением центрального банка, и другими секторами), за исключением кредитов, полученных от аффилированных компаний-нерезидентов, которые отражаются в *межфилиальном кредитовании*.

Задолженность по займам на определённую дату представляет собой сумму использованных внешних займов резидентами Республики Молдова, за вычетом фактических платежей по погашению основного долга, плюс просроченная задолженность по процентам.

Распределение СДР представляет собой долгосрочные обязательства страны перед МВФ по двум причинам: они влекут за собой процентное обслуживание страной-дебитором и подлежат возврату в определенных обстоятельствах, таких как прекращение участия страны в Департаменте СДР МВФ или его ликвидация.

Наличная валюта и депозиты включают текущие счета и депозиты нерезидентов, размещённые в национальном банковском секторе, а также в прочих финансовых организациях-резидентах.

Торговые кредиты и авансы представляют собой задолженность в форме кредитов и авансов, выданных поставщиком или покупателем в торговых сделках с товарами и услугами. Они включают:

- авансы, полученные экономическими агентами от нерезидентов;
- обязательства, возникающие при осуществлении бартерных торговых операций, если импорт превышает экспорт;
- не погашенные в срок обязательства по оплате импорта товаров и услуг.

Прочие долговые обязательства включают обязательства, связанные с инвестиционными операциями, распределением дивидендов, налогами, страховыми взносами, и прочие непогашенные обязательства перед нерезидентами.

Межфилиальное кредитование – долговые обязательства предприятий прямого инвестирования перед прямыми иностранными инвесторами из-за рубежа, а также прямых инвесторов-резидентов перед зарубежными предприятиями прямого инвестирования (обратное инвестирование), в виде ссуд и займов, торговых кредитов и авансов, прочих долговых обязательств.

Задолженность в виде *займов между аффилированными предприятиями* на определённую дату представляет собой сумму внешних займов, полученных экономическими агентами-резидентами от их прямых инвесторов-нерезидентов / зарубежных предприятий прямого инвестирования, за вычетом фактических платежей по погашению основного долга, плюс просроченная задолженность по процентам.

Согласно *СВД 2013*, просроченная задолженность по обслуживанию кредитов и долговых ценных бумаг, представляющая собой непогашенные задолженности по основной сумме и по процентам, считается частью позиции первоначального финансового инструмента, по которому образовался долг, и дополнительно отражается как справочная статья.

Представление данных о внешнем долге по *институциональным секторам* соответствует классификации, используемой в ПБ и МИП: центральный банк, органы государственного управления, депозитные организации, за исключением центрального банка, другие секторы. Внешние обязательства относят к тому сектору, который непосредственно осуществил заём. При этом, классификация производится по сектору дебитора, а не по сектору гаранта, за исключением тех случаев, когда гарантия вступила в силу.

В аналитических целях внешний долг страны представляется по первоначальному *сроку* погашения финансового инструмента: краткосрочный или долгосрочный, по первоначальной *валюте* долговых инструментов, в том числе с разбивкой по секторам, по типу дебитора: **государственный** и **частный** и по основным кредиторам.

- **Внешний долг государственного сектора** является составной частью долга публичного сектора («Закон о долге публичного сектора, государственных гарантиях и государственном рекредитовании» № 419 от 22.12.2006). Он состоит из государственного долга, долга АТЕ, долга НБМ, долга государственных корпораций и дополнительно, в виде исключения из вышеназванного закона, государственные ценные бумаги, приобретённые нерезидентами;
 - **Внешний государственный долг** представляет собой сумму непогашенных обязательств перед нерезидентами, принятых Правительством от имени Республики Молдова через Министерство финансов. Внешний государственный долг состоит из прямого государственного внешнего долга, а также гарантированного и принятого к обслуживанию государством долга частного сектора.
 - *Прямой государственный внешний долг* состоит из внешних обязательств государства, возникших вследствие принятия государством на себя статуса дебитора.
 - *Гарантированный и принятый к обслуживанию государством внешний долг* частного сектора включает внешние обязательства правительства, которые оно приняло на себя, являясь гарантом оплаты не выполненных заёмщиком обязательств по отношению к кредитору при наступлении срока их погашения.
 - **Внешний долг АТЕ** представляет собой непогашенную текущую сумму внешних кредитов, а также просроченную задолженность по процентным платежам, принятых местными органами управления.
 - **Внешний долг Национального банка Молдовы** представляет задолженность по кредитам Международного валютного фонда, привлечённым НБМ.
 - **Внешний долг государственных корпораций** включает внешние обязательства по кредитам, текущие и просроченные, в том числе по

выплате процентов, государственных предприятий и других коммерческих обществ, доля государства в уставном капитале которых составляет более 50%.

- **Внешний частный долг** представляет собой обязательства частного сектора (депозитных организаций, за исключением центрального банка, и других частных организаций, включая долг частных компаний с иностранным капиталом) перед нерезидентами, обслуживание которых осуществляется непосредственным заёмщиком, независимо от наличия государственной гарантии обслуживания.

Сбор данных при составлении внешнего долга осуществляется из тех же источников, что и для финансового счёта ПБ и МИП.