



National  
Bank of  
Moldova

# Оценка валюты, неофициально ввозимой в Республику Молдова, и ее отражение по статьям ПБ

**Семинар ЕЭК ООН по измерению неформальной экономики для стран ВЕКЦА и Юго-Восточной Европы**

Анжела Герман-Черней, руководитель Управления статистики международных счетов

Анжела Морару, руководитель Отдела составления платежного баланса

# СОДЕРЖАНИЕ

## 1. Личные денежные переводы

- ❖ обзор личных денежных переводов
- ❖ источники данных, используемые для оценки
- ❖ применяемые методы оценок
- ❖ влияние оценочных данных на счета ПБ, включая ошибки и пропуски
- ❖ сложности при проведении оценок

## 2. Наличная валюта и депозиты

- ❖ обзор межсекторных денежных потоков
- ❖ источники данных, используемые для оценки
- ❖ применяемые методы компиляции
- ❖ влияние оценочных данных на счета ПБ, включая ошибки и пропуски
- ❖ сложности при проведении оценок

## 3. Дальнейшие планы по расширению оценок статей ПБ



**Географическое расположение**

**Население:**

*2,6 миллиона человек*

**Площадь  
территории:**

*33 800 км<sup>2</sup>*



# Личные денежные переводы

## КОМПОНЕНТЫ, по которым проводятся оценки

**Общая сумма денежных переводов и трансфертов в НКОДХ:  $a+b+c+d+e+f$**

**Общая сумма денежных переводов:  $a+b+c+d$**

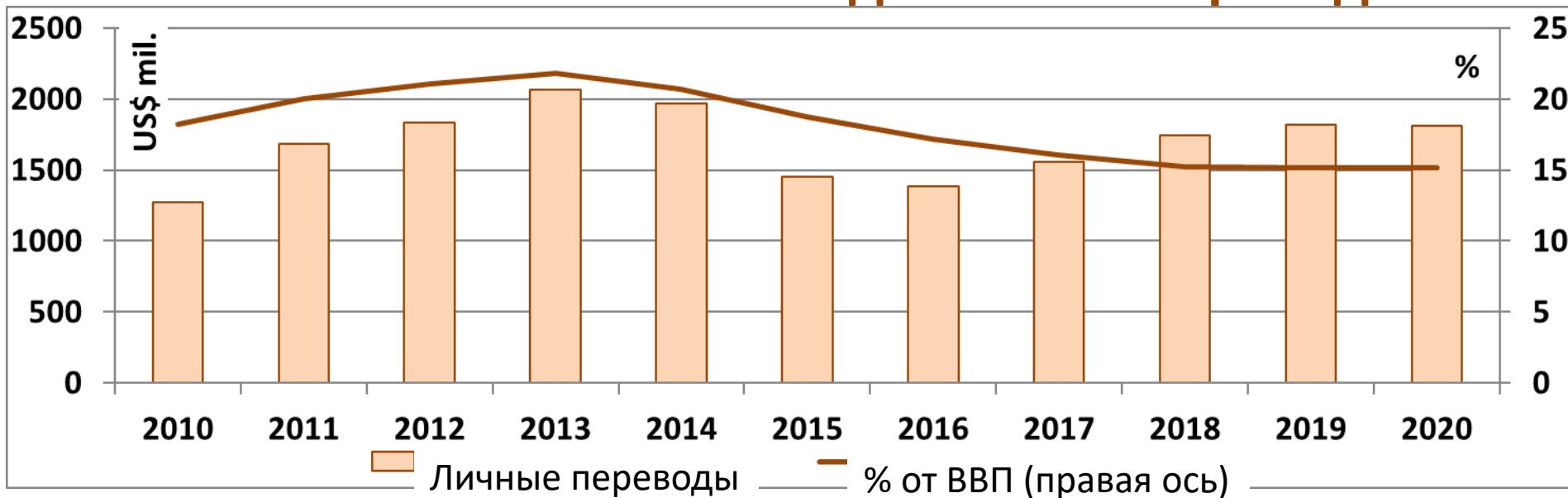
**Личные денежные переводы:  $a+b+c$**

a.	b.	c.	d.	e.	f.
Личные трансферты (часть текущих трансфертов)	Оплата труда работников за вычетом налогов, социальных взносов, расходов на транспорт и поездки	Капитальные трансферты между домохозяйствами	Социальные пособия	Текущие трансферты в пользу НКОДХ	Капитальные трансферты в пользу НКОДХ

**К ним относятся неформальные потоки**

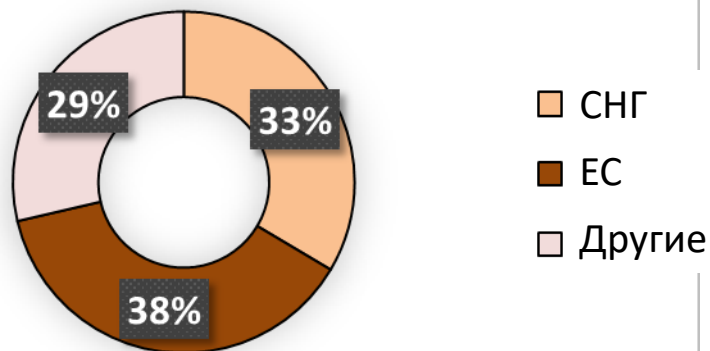
НКОДХ = некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства.

## Масштабы личных денежных переводов

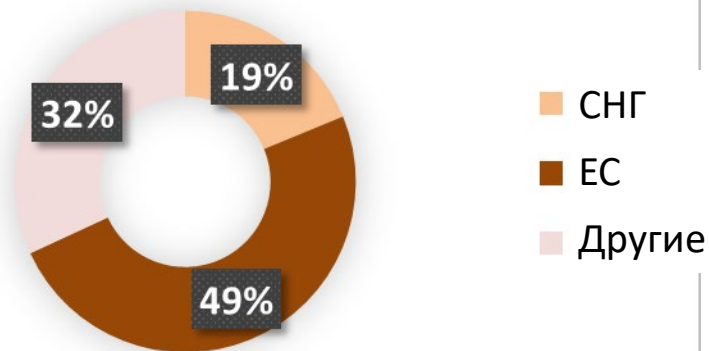


## Географическая структура личных денежных переводов

Личные переводы, 2018



Личные переводы, 2020



# Личные денежные переводы: источники данных

## Статистические данные, собранные Национальным банком Молдовы

- ❖ СУМО - Сводный отчет о международных банковских операциях
- ❖ Денежные переводы из-за рубежа физическим лицам (через коммерческие банки, операторов денежных переводов, почтовые отделения)
- ❖ Валютные активы и обязательства коммерческих банков Республики Молдова - данные о наличных денежных средствах в иностранной валюте
- ❖ Денежные средства, внесенные/снятые со счетов физических лиц в коммерческих банках
- ❖ Операции, осуществляемые обменными пунктами коммерческих банков
- ❖ Операции купли-продажи иностранной валюты, совершаемые независимыми пунктами обмена валюты
- ❖ Иностранная наличность, вывезенная из/ввезенная в Молдову коммерческими банками

## Данные о ключевых категориях расходов домашних хозяйств, где обычно используется наличная иностранная валюта, собранные другими национальными органами власти

- ❖ Сделки с недвижимостью (Агентство государственных услуг)
- ❖ Среднерыночные цены на недвижимость (агентства недвижимости)
- ❖ Количество и стоимость автомобилей, ввозимых физическими лицами (база данных таможенных деклараций)

## Статистика миграции и рабочей силы

- ❖ Обследование рабочей силы (Национальное бюро статистики)
- ❖ Перепись населения (2004, 2014 гг.)
- ❖ Специально разработанные обследования (Опрос СВХ-АХА, МОМ)

## Другие источники данных

- ❖ Количество резидентов и нерезидентов, пересекших границу (Пограничная служба)
- ❖ Статистика стран-партнеров (например, Россия: денежные переводы, разрешения на работу)
- ❖ Экономическая ситуация в принимающих странах

# Личные денежные переводы

## Применяемые методы оценок

Оценка неформального притока, подлежащего включению в статьи ПБ связанными с личными денежными переводами

<https://www.imf.org/en/Data/Statistics/informal-economy-data/Reports/Moldova-Compensation-of-employees-and-Personal-transfers>

1.

- Рассчитывается общая величина финансовых потоков, поступающих (приток) в страну по всем формальным каналам

2.

- Оценивается разница между фактическим использованием иностранной валюты физическими лицами и имеющейся иностранной валютой из официальных источников
- Поправка на структуру потребления домашних хозяйств вносится с учетом развития других макроэкономических показателей (конечное потребление, накопление сбережений, ИПЦ)

3.

- Агрегирование сумм, рассчитанных в предыдущих 2 шагах, и распределение по статьям ПБ

# Личные денежные переводы

## Преимущества метода оценки притока

- ❖ охватывает все каналы денежных переводов (банки, операторы по переводу денежных средств, почтовые отделения)
- ❖ учитывает статистику миграции и рабочей силы
- ❖ охватывает все официальные валютные операции с участием частных лиц:
  - динамика изменения депозитов физических лиц-резидентов (новые депозиты в иностранной валюте и снятие депозитов)
  - изменение динамики наличной иностранной валюты, хранящейся в коммерческих банках (включая экспорт-импорт наличной иностранной валюты банками)
  - обороты пунктов обмена валюты
- ❖ учитывает использование и сбережение валюты домашними хозяйствами
  - динамика изменения рынков недвижимости и автомобилей
  - расходы на образование, медицинское обслуживание и т. д.
- ❖ Учитывается также склонность физических лиц к сбережениям и динамика изменения потребления домашних хозяйств.
- ❖ основана на сравнении потребления и ресурсов, поступивших в страну формально (с учетом спроса (использования) для корректировки предложения (ресурсов))



# Личные денежные переводы

## Распределение по статьям ПБ

### 1. Территориальное распределение:

- ❖ Трансферты по формальным каналам – источники данных (СУМО)
- ❖ Корректировка – тенденции, установленные Обследованием рабочей силы
- ❖ Агрегирование по географическим районам

### 2. Резиденты/нерезиденты – коэффициенты (доли) на основе Обследования рабочей силы

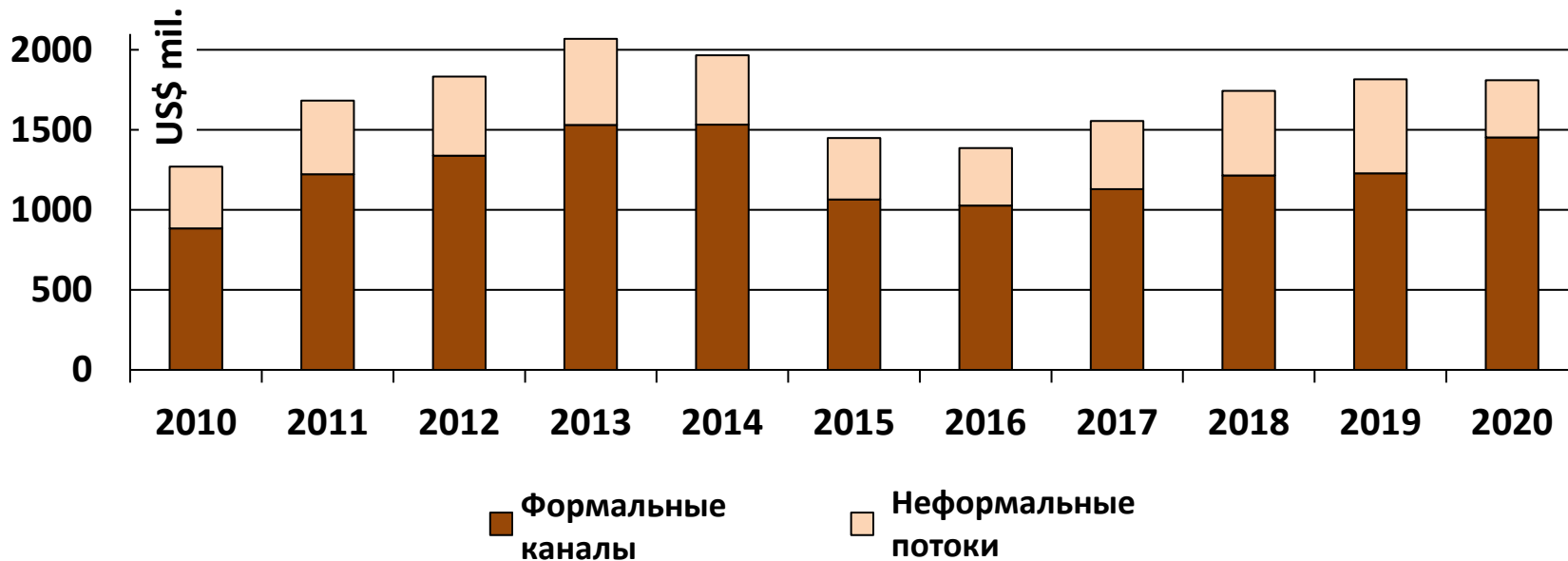
- ❖ < 1 года – резиденты (чистая заработная плата работников)
- ❖ > 1 года – нерезиденты (личные трансферты)

### 3. Валовая заработная плата работников:

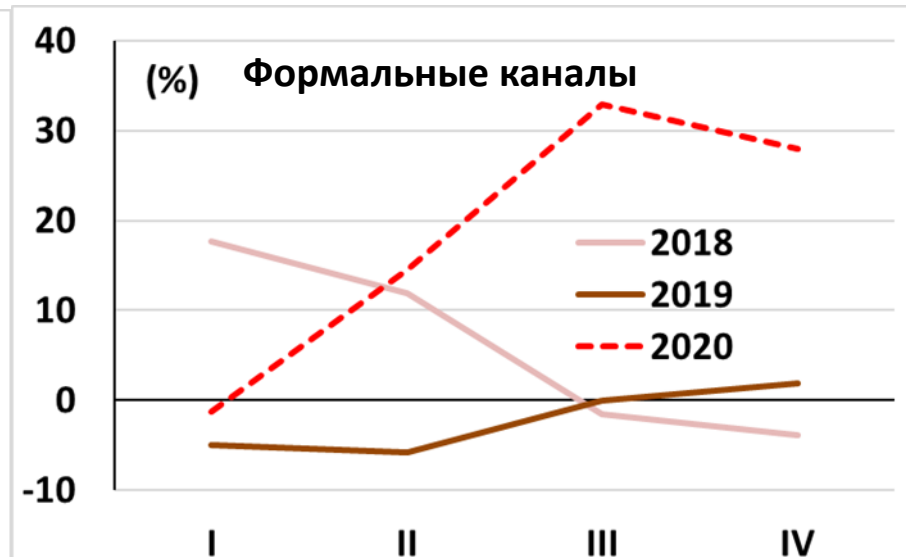
- ❖ налоги, социальные отчисления – 5%
- ❖ транспорт и командировки – 12%

### 4. Личные денежные переводы: личные трансферты + чистая заработная плата работников + капитальные трансферты между домохозяйствами

## Структура личных денежных переводов

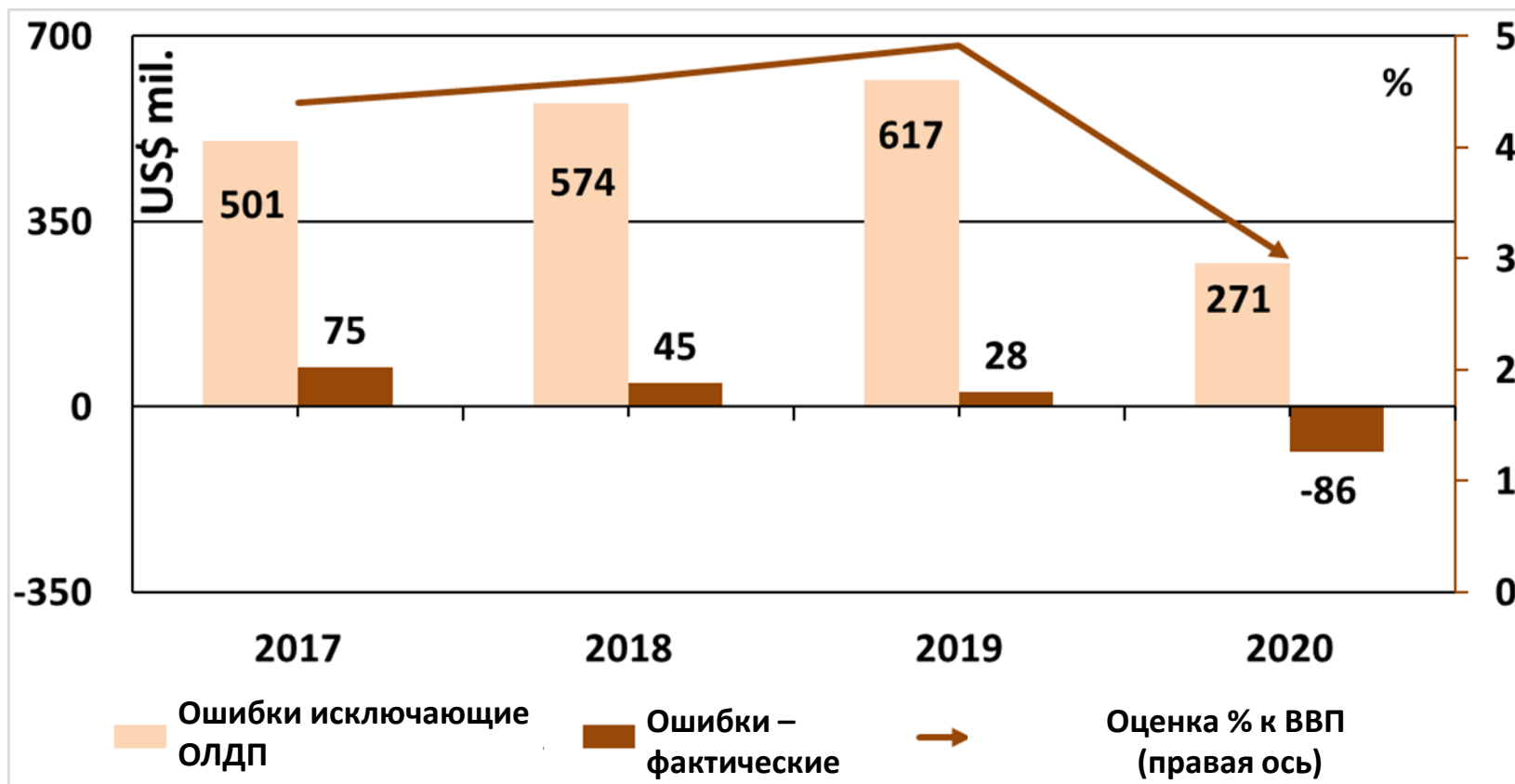


## Рост личных денежных переводов (г/г)



# Личные денежные переводы

## Влияние неформального притока на ПБ



# Личные денежные переводы

## Сложности при проведении оценок

- ❖ Эта модель опирается на множество допущений. Поведение физических лиц может изменяться с течением времени, поэтому эмпирическая проверка допущений важна и требует проведения периодических соответствующих обследований; однако специализированные опросы проводятся очень редко.
- ❖ Исчерпывающих и надежных данных о контрагентах не имеется. Официальная статистика Молдовы, а также Платежный баланс, в неявной форме, и денежные переводы не охватывают часть территории под названием Приднестровье, которая не находится под контролем молдавских властей. Статистика стран-партнеров охватывает всю территорию, поэтому данные несопоставимы.
- ❖ Географическое распределение денежных средств, получаемых по неофициальным каналам, по-прежнему остается сложной задачей.
- ❖ Эта модель оценивает общий приток денежных переводов с точки зрения подхода, основанного на спросе (расходах), а неформальный приток денежных переводов выводится как остаточный, поэтому невозможно провести различие между потоками денег, поступающими от неформальной или незаконной деятельности.
- ❖ В связи с развитием ИТ-технологий (особенно методов оплаты труда) и дистанционной занятости необходимо разработать источники данных и методы оценки для охвата таких физических лиц (например, оплата труда сотрудников, дистанционно работающих из своих стран)

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Обзор

<https://www.imf.org/en/Data/Statistics/informal-economy-data/Reports/Moldova-Net-Purchases-of-Foreign-Currency-in-Cash>

В Молдове **чистые покупки иностранной наличности у физических лиц** банками-резидентами и обменными пунктами **постоянно и значительно превышают уровень чистых личных денежных переводов** (по всем каналам, включая неофициальные), что позволяет предположить, что физические лица владеют и продают в текущем периоде больше наличной иностранной валюты, чем они получают из-за рубежа.

Следовательно, они хранят эти ресурсы на счетах за рубежом и по неофициальным каналам перемещают их в страну, когда это необходимо.

Источники наличных денег **не полностью охвачены** официальной статистикой. из Ситуация в стране, **с высокой долларизацией / евроизацией** экономики и крупнейшими сделками физических лиц (автомобили и недвижимость, образование и здравоохранение, путешествия ...) в иностранной валюте, обусловила необходимость и неоспоримое значение отражения неформальных денежных средств в ПБ и МИП.

Масштаб **этого явления** составляет в **среднем 27% всех поступлений финансового счета** ПБ. Есть необходимость корректировки потоков валюты и депозитов прочих секторов, путем оценки превышения чистых поступлений иностранной наличности от физических лиц в банки, по сравнению с оценками общих чистых денежных переводов за отчетный период, как уменьшение депозитов за рубежом.

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Источники данных, используемые для оценки

- ❖ Информация о спросе и предложении иностранной валюты на валютном рынке / ежемесячно
- ❖ Деятельность НБМ на межбанковском валютном рынке / ежемесячно
- ❖ Динамика активов и пассивов банков, официальных резервов и других активов в иностранной валюте / ежемесячно
- ❖ Информация о депозитах коммерческих банков в национальной и иностранной валюте, от своего имени и от имени своих клиентов / ежемесячно
- ❖ Статистика личных денежных переводов, данные ПБ, расчеты в рамках модели оценки неформальных наличных переводов / ежеквартально
- ❖ Исследование поведения обменного курса в Молдове, 2017, Департамент экономических исследований НБМ (в рамках которого также были проанализированы валютные потоки и представлены оценки отложенного потребления), другие исследования / время от времени
- ❖ Статистика BIS по депозитам резидентов Молдовы в банках за рубежом

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Применяемые методы компиляции (1)

I. Сравниваются чистое предложение инвалюты и чистые личные переводы для текущего периода. Возможны две ситуации:

Чистое предложение наличной инвалюты > чистые личные денежные переводы

- Предполагается, что дополнительные наличные деньги, проданные физическими лицами, поступают в основном из накопленных за рубежом сбережений, полученных в прошлом переводов или из других не идентифицированных источников. Разница отражается по Кредиту активов статьи Наличная валюта и депозиты прочих секторов в проводке с Дебетом данной статьи для банков.

Чистое предложение наличной инвалюты < чистые личные денежные переводы

- Предполагается рост активов прочих секторов в инвалюте на счетах за рубежом или в виде наличности, которые представляют собой отложенное потребление. Разница отражается по Дебету активов статьи Наличная валюта и депозиты прочих секторов в проводке с Кредитом данной статьи для банков.

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Применяемые методы компиляции (2)

II. Анализируется динамика банковских депозитов по системе. В результате наблюдений возможные варианты ситуаций подразделяются на 3 группы : **Группа 1 (в основном внутри – банковские потоки)**

	Коммер. банки, нац. валюта	Коммер. банки, инавалюта	Физ. лица, нац. валюта	Физ. лица, инавалюта	Юрид. лица, нац. валюта	Юрид. лица, инавалюта	Пояснение
1	↑	↓	↓	↑	↓	↑	внутрибанковские потоки, отсутствие значительных поступлений инавалюты в банки
2	↓	↑	↑	↓	↑	↓	внутрибанковские потоки, отсутствие значительных оттоков инавалюты из банков

1. Вклады физ./юрид. лиц в инавалюте **увеличиваются в результате конвертации (банк-клиенты)**, одновременно с обратной чистой динамикой вкладов в нац. валюте. В этом случае меж-секторные потоки отсутствуют, если конвертированные суммы депонируются в банках (строка 1 в таблице выше), не ПБ ;
2. Вклады физ./юрид. лиц в инавалюте **уменьшаются в результате конвертации (банк-клиенты)**, одновременно с обратной чистой динамикой вкладов в нац. валюте. В этом случае меж-секторные потоки отсутствуют, если конвертированные суммы депонируются в банках (строка 2 в таблице выше), не ПБ.



# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Применяемые методы компиляции (3)

III. Анализируется и сравнивается амплитуда изменения депозитов для разных групп клиентов. Формируется **Группа 2 (межклиентские потоки)**

	Коммер. банки, нац. валюта	Коммер. банки, инвалюта	Физ. лица, нац. валюта	Физ. лица, инвалюта	Юрид. лица, нац. валюта	Юрид. лица, инвалюта	Пояснение
3	Незнач. изменения	Незнач. изменения	↓	↑	↑	↓	межклиентские потоки, отсутствие притоков инвалюты от прочих секторов в банки
4	Незнач. изменения	Незнач. изменения	↑	↓	↓	↑	межклиентские потоки, отсутствие оттоков инвалюты из банков к прочим секторам

3. Вклады физ. лиц в инвалюте увеличиваются (уменьшаются в нац. валюте) **в результате конвертации (между клиентами)**, одновременно с обратной динамикой вкладов юрид. лиц. В этом случае депозиты банков незначительно меняются или их динамика обусловлена операциями с участием ЦБ (строка 3 в таблице выше), не ПБ ;
4. Депозиты физ. лиц в инвалюте уменьшаются (увеличиваются в нац. валюте) **в результате конвертации (между клиентами)**, одновременно с обратной динамикой вкладов юрид. лиц. В этом случае депозиты банков незначительно меняются или их динамика обусловлена операциями с участием ЦБ (строка 4 в таблице выше), не ПБ ;

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Применяемые методы компиляции (4)

IV. Изменение депозитов физ. лиц сравнивается с разницей между чистым предложением наличной инвалюты и чистыми денежными переводами. Идентифицируется: **Группа 3 (приток/отток инвалюты от/к физическим лицам).**

	Коммер. банки, нац. валюта	Коммер. банки, инавалюта	Физ. лица, нац. валюта	Физ. лица, инавалюта	Юрид. лица, нац. валюта	Юрид. лица, инавалюта	Пояснение
5	↓	↓	↓	↓	↓	↓	Отток инвалюты из банков к прочим секторам
6	↑	↑	↑	↑	↑	↑	Приток инвалюты в банки от прочих секторов

5. Вклады физ. и юрид. лиц и в инвалюте, и в нац. валюте уменьшаются, одновременно с такой же динамикой депозитов банков (и в инвалюте, и в нац. валюте), превышающей операции с ЦБ (строка 5). В этом случае наблюдается **отток инвалюты из банков к прочим секторам, рост активов НД прочих секторов и уменьшение НД банков в ПБ**;

6. Вклады физ. и юрид. лиц и в инвалюте, и в нац. валюте увеличиваются, одновременно с такой же динамикой депозитов банков (и в инвалюте, и в нац. валюте), превышающей операции с ЦБ (строка 6). В этом случае наблюдается **приток инвалюты в банки из прочих секторов, рост активов НД банков и уменьшение НД прочих секторов в ПБ.**

# Наличная валюта и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Применяемые методы компиляции (5)

V. После анализа текущей ситуации по депозитам (за квартал) и отнесения динамики депозитов к одной из трех представленных групп, **только для случаев 3-й группы (строки 5 и 6)** корректировка возможна, правомерна.

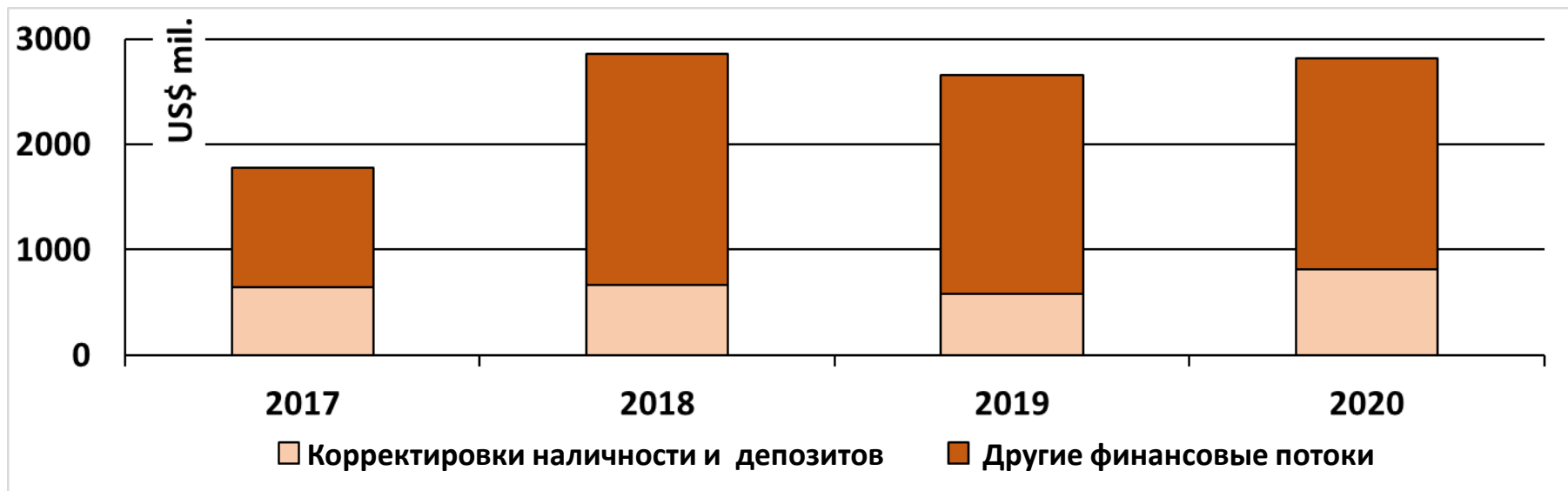
**Размер корректировки** определяется разницей между чистым предложением наличной инвалюты и чистыми денежными переводами **по сравнению с изменением депозитов физических лиц**, за исключением изменений, вызванных снятием/открытием вкладов наличными.

VI. Делается **корректировка позиций в МИП для НДС прочих секторов** с целью консолидации остатка данных активов. Величина корректировки варьирует от половины неформального притока денежных средств в течение текущего периода до ее двойного размера (исходя из оценки потребления), оценённого в рамках модели личных денежных переводов.

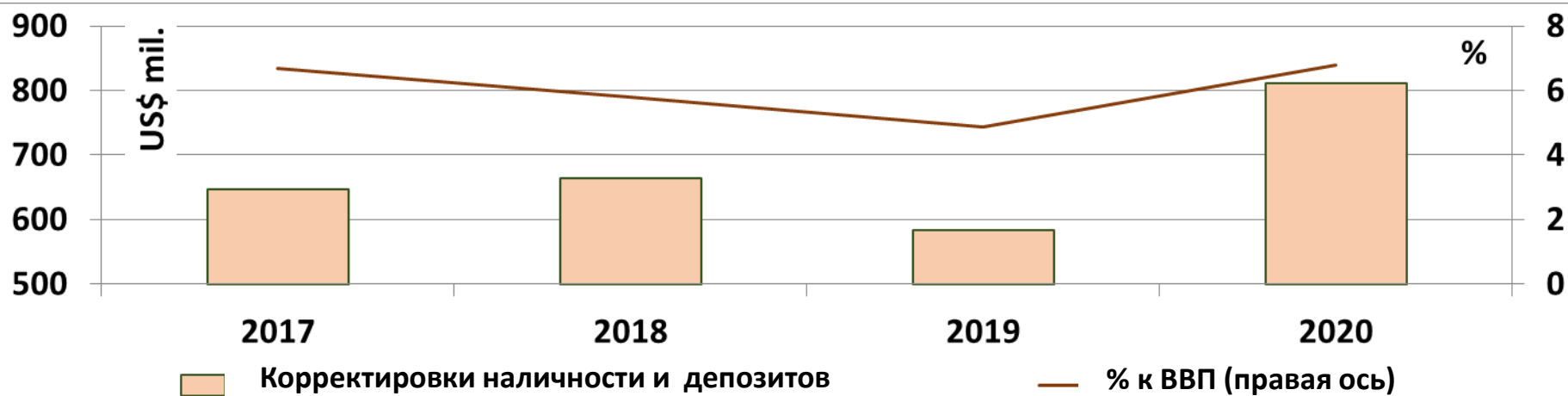
### Основные преимущества метода оценок

- ❖ **Все формальные и оценочные денежные потоки** принимаются во внимание при принятии решения о необходимости и размере корректировки.
- ❖ Дублирование потоков маловероятно, в силу предпочтения максимально **осмотрительного подхода минимизации оценки.**
- ❖ Применяется комплексный **метод интегрирования оценок потоков с консолидацией / изменением позиций (остатков).**
- ❖ **Перекрестная сверка оценок** (потоков и остатков) с оценками доли неформальной экономики в формировании ВВП и соответствующей статистикой БМР.

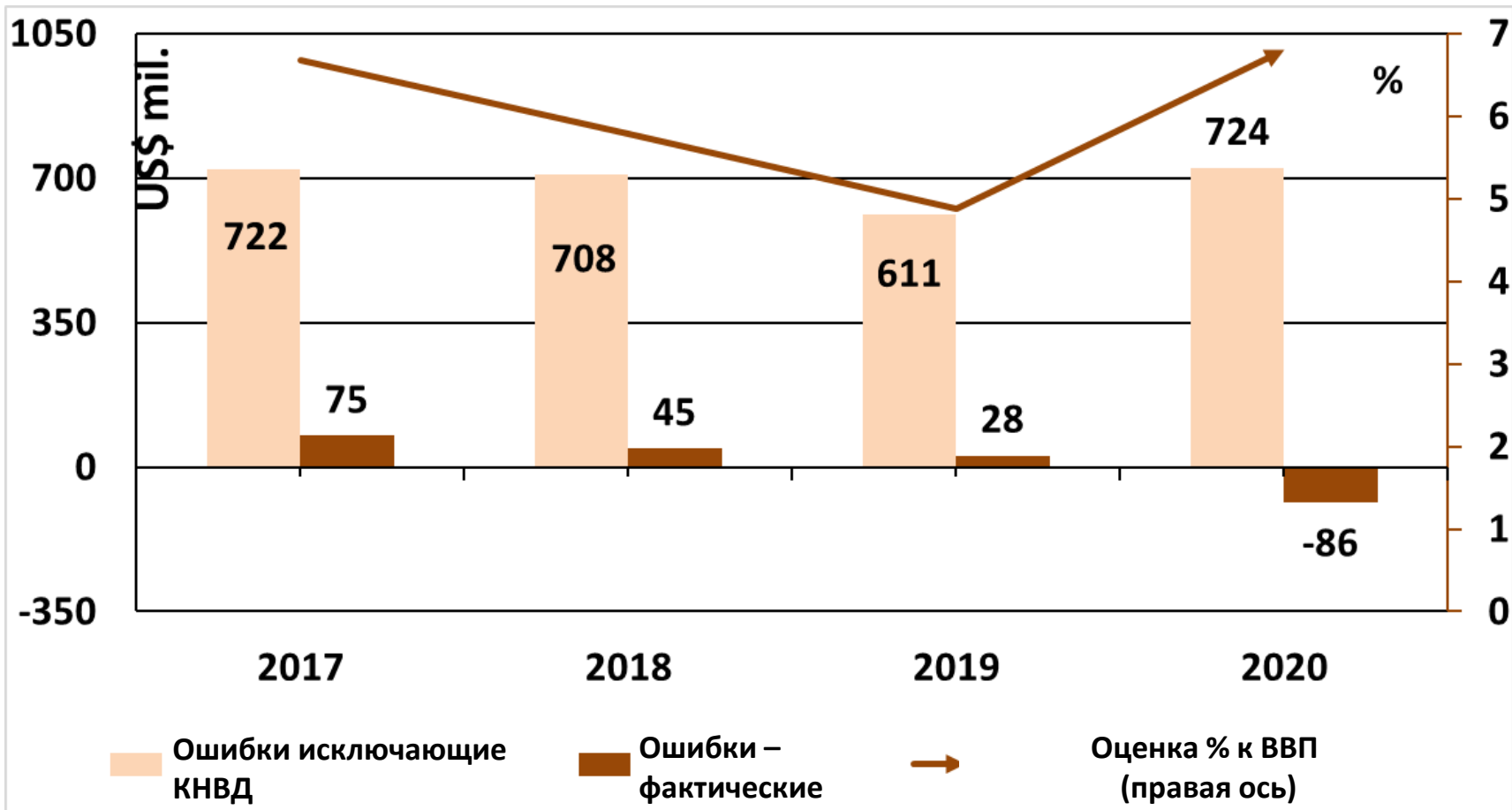
# Корректировка наличной валюты и депозитов (1) Финансовый счет - приток



## (2) ВВП



# Корректировка наличной валюты и депозитов Влияние на ПБ



# Наличность и депозиты

## Чистое приобретение финансовых активов

### Сложности составления оценок

1. **Несоответствие** в течение отчетного периода чистого предложения наличности в инвалюте от физических лиц банкам с чистыми полученными личными переводами **может частично возникать из-за возможных проблем с оценкой личных переводов или с оценкой других статей платежного баланса** (заниженные или завышенные оценки для текущего периода).
2. **Время проводки** операции может быть в течении одного периода, в то время как контра-проводка – в другом. Это **несоответствие во времени регистрации может относиться к текущему периоду или быть накопленным исторически**, или, что более вероятно, и то и другое.
3. **Экономическое происхождение** оценённых неофициальных потоков наличной инвалюты из-за границы **может быть разным**, отложенное потребление или контр-проводки операций текущего периода, не отраженные в платежном балансе (в текущем счете или финансовом счете).
4. Кроме того, в составе оцененных сумм **невозможно различить потоки относящиеся к неформальной, подпольной или незаконной деятельности**, поскольку данные оценки, основанные на предложении, представляют общую сумму.

## Дальнейшие планы по расширению оценок статей платежного баланса

1. Сопоставить / улучшить оценки и методы оценок неформальной / ненаблюдаемой экономики в ПБ и МИП с применяемыми в СНГ.
2. Расширить оценки товаров и услуг, чтобы найти источники притока иностранной валюты - применять оценки других стран для Молдовы (неформальный экспорт табака, алкогольных напитков, проституция, услуги, связанные с ИТ...)
3. Проанализировать возможность улучшения оценок активов прямых и портфельных инвестиций и доходов от них, как одного из возможных источников поступления денежных средств в страну.
4. Использовать имеющиеся данные, такие как базы данных WB и BIS, для улучшения / дополнения / частичной замены оценок позиций и потоков для НД прочих секторов за рубежом, а также данные CDIS и CPIS для активов инвестиций.
5. Более активно сотрудничать с департаментом исследований с целью более частых исследований неформальной экономики, наличной валюты, потребления в иностранной валюте. Анализировать результаты аналогичных международных исследований на опыте других стран.

**Спасибо за  
внимание!**

[Angela.Gherman@bnm.md](mailto:Angela.Gherman@bnm.md)

[Angela.Moraru@bnm.md](mailto:Angela.Moraru@bnm.md)