

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВАЛЮТООБМЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ

К.Т. Галимов, начальник управления
(АКБ "Башпромбанк")

При расчете эффективности валютнообменных операций доходы (расходы) могут определяться двумя способами:

1) как доход (расход) (положительная или отрицательная реализованная курсовая разница), получаемый при покупке или продаже иностранной валюты. Отдельно считаются доходы и расходы - нереализованные курсовые разницы, возникающие при переоценке (при изменении официального курса ЦБ) активов и пассивов, выраженных в инвалюте, а при их неравенстве (открытой валютной позиции) – итоговые доходы или расходы;

2) исходя из закрытых сделок купли и продажи иностранной валюты. При этом для расчета при продаже валюты при расчете абсолютного дохода условно считается проданной валюта, которая приобреталась в более ранние сроки (аналогично методу FIFO в бухгалтерии). Более подробно рассмотрено в [1].

Рассмотрим первый вариант. Согласно положению "О порядке ведения бухгалтерского учета валютных операций в кредитных организациях" № 290 от 10.06.1996г.: "При покупке валюты ниже официального курса Банка России или при продаже выше этого курса банк получает доход в виде реализованной курсовой разницы между курсом Банка России и курсом покупки (продажи). При покупке валюты выше официального курса Банка России или при продаже ниже этого курса банк несет расходы в виде курсовой разницы".

Согласно положению "О порядке ведения бухгалтерского учета сделок покупки - продажи иностранной валюты, драгоценных металлов и ценных бумаг в кредитных организациях" № 55 от 21.03.1997г.: "...нереализованные курсовые разницы – это курсовые разницы, возникающие при переоценке требований и обязательств в иностранной валюте, драгоценных металлах и ценных бумагах, имеющих рыночную котировку".

Таким образом, при первом варианте расчета абсолютная сумма доходов (расходов) определяется как сумма реализованной курсовой разницы по всем сделкам по всем валютам за рассматриваемый период. Однако, для получения полной картины, необходимо, кроме реализованной курсовой разницы, обязательно отдельно учесть до-

ходы (расходы) от изменений курсов валют при пересчете активов и пассивов по каждой из валют за рассматриваемый период в виде нереализованной курсовой разницы. Валютообменные операции влияют на данные доходы (расходы) в силу наличия наличной валюты в обменных пунктах и валютных кассах банка по состоянию на конец дня. Вследствие этого при курсовом пересчете возможны доходы (положительная курсовая разница) при росте курса иностранной валюты, и расходы (отрицательная нереализованная курсовая разница) в противном случае.

Рассмотрим на примере.

Таблица 1 – Пример расчета

	Начало периода			Операции		Конец периода		
	Акт	Пас	Поз.*	Покупка	Продажа	Акт	Пас	Поз.*
Доллар США	100	100	0	30	10	120	100	+20
Марки ФРГ	50	50	0	15	5	60	50	+10

- (+) Длинная позиция в указанной валюте
- (-) Короткая позиция в указанной валюте

В приведенном условном примере на начало периода наличной валюты в кассах банка не было, и валютные пассивы в каждой из валют были равны активам, то есть, мы имели закрытые валютные позиции. В течение рассматриваемого периода произошли покупка 30 и продажа 10 долларов США (рост активов - наличности в кассе на 20 долларов), а также покупка 15 и продажа 5 марок ФРГ (рост активов в марках ФРГ на 10 единиц). При этом, учитывая, что пассивы в валюте остались неизменными, мы получили вместо закрытой валютной позиции, которая была на начало периода длинную открытую валютную позицию и в долларах и в марках ФРГ. Причиной этого стало увеличение остатков валюты в валютной кассе (обменном пункте) – 20 долларов США и 10 марок ФРГ

Рассмотренная структура баланса при очередном повышении курса доллара и снижении курса марки ФРГ к рублю приведет к превышению доходов над расходами (чистый доход) при курсовом пере-

счете в долларах США и чистый расход (превышение расходов над доходами) по марке ФРГ.

Возвращаясь к сравнению способов, исходя из вышеприведенного, отметим различия при проведении комплексного анализа валютных операций.

По способу 1:

а) доходы (убытки) от покупки-продажи иностранной валюты рассчитываются как разница между фактическим курсом продажи (или покупки) и официального курса Центрального банка РФ, установленного на рассматриваемую дату. Данная величина представляет собой реализованную курсовую разницу и учитывается первоначально на балансовых счетах 61306 (доход – положительные разницы) и 61406 (расход – отрицательные разницы), с последующим переносом на счет 70103 (70205) в зависимости от полученного результата.

б) доходы (убытки), получаемые вследствие наличия открытой валютной позиции (в рассматриваемом случае – при наличии в активе "дополнительной" наличности в иностранной валюте в кассах банка) считаются отдельно.

По способу 2:

а) доходы (убытки) от покупки-продажи иностранной валюты рассчитываются по методике приведенной в статье [1];

б) доходы (убытки), получаемые вследствие наличия открытой валютной позиции рассчитываются исходя из суммы активов, уменьшенной на сумму наличной инвалюты в кассах банка (используемых в валютообменных операциях) в рассматриваемом периоде.

Сам комплексный подход анализа валютных операций, в рамках рассматриваемой статьи, состоит в получении аналитической информации, позволяющей судить о результате от двух направлений:

- 1) валютообменные операции;
- 2) открытая валютная позиция.

При этом всегда необходимо учитывать, что причиной тесного сочетания этих двух направлений является то, что валютные активы, используемые при проведении валютообменных операций, участвуют в формировании валютной позиции, и соответственно, влияют на результаты переоценки и далее на нерезализованную курсовую разницу.

Предполагается, что менеджмент банка представляет различия и единство данных направлений, и зряче принимает решения, которые ведут к необходимому результату.

Исходя из вышесказанного, необходимо различать способы управления валютообменными операциями двух видов:

1) управление реализованными курсовыми разницеми. При этом валютная позиция контролируется в полном объеме, так как валютные денежные активы, находящиеся в кассе, полностью участвуют в расчете валютной позиции и соответственно при расчете нереализованной курсовой разницы;

2) управление в рамках проведенных закрытых сделок в цикле покупка-продажа инвалюты, исходя из фактических курсов. При этом валютную позицию необходимо корректировать (уменьшать) на величину активов - наличности – иностранной валюты, находящейся в кассах банка. Таким образом, управление валютной позицией сводится к управлению усеченной позицией.

Таким образом, происходит по-разному сам ход рассуждений менеджеров при использовании на практике первого или второго способа, что соответственно может неодинаково сказаться на конечном результате. В действительности регулируется один и тот же процесс, поэтому необходимо четко отдавать себе отчет, о чем идет речь в том или ином случае, чтобы не допустить ошибок, которые могут привести к убыткам.

Например, при анализе эффективности по первому способу абсолютный доход определяется как разница между ценой покупки/продажи и официальным курсом. Однако в случае резких колебаний возможна следующая ситуация: Валюта как обычно реализуется (или приобретается) со значительной положительной курсовой разницей (по отношению к курсу ЦБ, установленному на текущий день). В это же время происходят события, которые в дальнейшем обязательно повлияют на курс в сторону ухудшения с точки зрения банка. Объемы сделок возрастают, так как сторона-контрагент на основании имеющейся информации со своей стороны пытается снять присутствующие валютные риски. В этом случае потери отразятся при курсовом пересчете уже "ухудшенной", после проведения вышеуказанных операций, структуры активов и пассивов на момент закрытия баланса. Ущерб, наносимый банку, усугубляется обязательным резким увеличением объемов однонаправленных валютообменных операций. В этом случае, даже с учетом заложенных лимитами ограничений на каждую отдельную точку, картина в целом складывается крайне негативно, именно в силу однонаправленности и большого объема и, особенно, при большом количестве самих точек обмена валюты. Единственным способом предотвращения потерь в таком случае является оперативная (при получении соответствующей информации) корректировка условий деятельности обменных пунктов (приостановление,

установление завышенных или заниженных курсов). В силу этого, например, необходимо расценивать немедленные действия предпринятые банками, после событий 11 сентября 2001г., как грамотное управление (пассивное или активное) валютными рисками, а не валютными спекуляциями отдельных банков.

Список использованных источников:

1) Галимов К.Т. Эффективность валютнообменных операций// Сборник научных трудов "Современные проблемы экономики", УГНТУ, 2001г.

* Экономический вестник УГНТУ /под ред. д.э.н. Родионовой Л.Н. //Сб. трудов УГНТУ, 2001. – с. 23-27.