



УДК 336.77

© С. Н. Третьякова, 2011

**ВЛИЯНИЕ КАПИТАЛИЗАЦИИ ПРОЦЕНТОВ ПО ВКЛАДАМ НА ДИНАМИКУ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ**

Третьякова С. Н. – канд. экон. наук, доц. кафедры «Финансы и кредит», тел. (4212) 30-53-17 (ДВАГС).

В статье рассмотрены вопросы формирования обязательств банка без привлечения финансовых ресурсов. Представлена оценка влияния капитализации процентов по вкладам на структуру и динамику ресурсов банка. Выявлено негативное влияние учета капитализированных процентов на отдельные показатели развития банковской системы.

The article deals with the questions of formation of bank liabilities without procurement of financial resources. The estimation of influence of capitalization of interest on debits on structure and dynamics of bank resources is presented. The negative influence of account of capitalized interest on separate development indexes of banking system is revealed.

*Ключевые слова:* банк, обязательства банка, капитализация процентов.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» банк – «кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц» [1]. Банки привлекают и размещают преимущественно разнородные активы, преобразовывая, трансформируя их по срокам, суммам, видам валюты. Следовательно, как в международной, так и в отечественной теории и практике выделяется три последовательных этапа финансового посредничества банков:

1. Привлечение средств.
2. Трансформация средств.
3. Размещение средств.

Однако практика показывает, что возможно увеличение обязательств без дополнительного привлечения ресурсов. Кризисная ситуация 2008–2009 гг. с

ликвидностью в банковском секторе ярко продемонстрировала возможности банков самостоятельно генерировать внутренний денежный поток и формировать обязательства без притока денежных средств. Это в свою очередь приводит к искажению реальной ситуации в банковском секторе, недостоверности статистической отчетности и, как следствие, неправильным выводам и решениям.

Итак, рассмотрим ситуацию, когда обязательства банка увеличиваются без реального привлечения денежных средств в результате капитализации процентов по банковским вкладам.

В 2010 г. темпы роста вкладов населения существенно опережали рост других показателей деятельности банков. Эта ситуация вызвала недоумение и недовольство руководства Банка России, в частности об этом высказывался в середине января 2011 г. Геннадий Меликьян, первый заместитель председателя Банка России. Рублевые и валютные вклады физических лиц в российских банках увеличились за 2010 г. на 31,2 % и составили к 1 января 2011 г. 9 трлн. 818 млрд руб. Темпы роста вкладов были максимальными за последние три года. (26,7 % в 2009 г., 14,5 % – в 2008 г.). Выше они были в предкризисных 2007 (44,1 %) и 2006 (44,0 %) гг. [2]. Такие данные приводятся в экспресс-выпуске обзора банковского сектора РФ, подготовленном ЦБ РФ. Г. Меликьян отметил, что «если бы доходы росли сильно, то мы смогли бы говорить, что все нормально. Склонность же к сбережениям в текущих условиях свидетельствует о том, что граждане откладывают, боясь потрясений, не уверены в ситуации на ближайшее время». Таким образом Банк России связывает рост вкладов прежде всего со снижением расходов населения и увеличением его сбережений. Эту же причину указывают и другие экономисты.

Вместе с тем государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ) провела анализ развития рынка вкладов физических лиц в 2010 г. и выявила еще ряд дополнительных факторов. Авторы исследования считают, что одним из таких факторов стала капитализация высоких процентов по депозитам, достигшим своего максимума в 2009 г. Рост стоимости заемных источников и острая борьба за вкладчиков в первой половине 2009 г. привели к небывалому росту процентных ставок: в отдельных банках они доходили до 20–22 % годовых. Рост объемов вкладов во многом обеспечивался пополнением «старых» депозитов, открытых в 2009–начале 2010 гг. Именно с этим связан и наблюдаемый в 2010 г. опережающий рост долгосрочных вкладов: за девять месяцев 2010 г. вклады со сроком свыше одного года росли значительно быстрее депозитов от 31 дня до года (20,1 против 9,1 %). При этом динамика вкладов по банковской системе была неравномерной: 20 банков обеспечили 71,7 % всего притока [2].

Многие экономисты не видят в высоких темпах прироста вкладов негативных аспектов. Однако Банк России, по словам Г. Меликьяна, озабочен тем, что привлекаемые деньги населения не трансформируются в инвестиции, и темпы роста кредитов существенно отстают от темпов роста вкладов. Однако банки могут пропорционально увеличивать кредитование только в



том случае, если объем вкладов увеличился за счет реального притока денежных средств. Процесс капитализации процентов не связан с таким движением. В результате капитализации процентов объем финансовых ресурсов, которые банк может направить на увеличение кредитного портфеля, не изменяется. Таким образом, объем обязательств банка перед вкладчиками увеличился за 2010 г. на 31,2 %, а объем привлеченных средств населения – на существенно меньшую величину. «Агентство по страхованию вкладов» оценило вклад капитализации процентов в рост вкладов в 2010 г. на уровне 7,1 п.п. по банковской системе в целом. При этом, как мы отмечали выше, динамика по отдельным банкам сильно отличается друг от друга.

Рассмотрим механизм формирования обязательств банка при капитализации процентов по вкладам. Вклады населения учитываются на 423 счете. В соответствии с Положением Банка России № 302-П, по кредиту счетов отражаются: суммы, поступившие от владельца депозита (вкладчика), прочих привлеченных средств; начисленные проценты, если условиями договора предусмотрено присоединение процентов к сумме вклада (депозита); поступившие для зачисления в депозиты (вклады) физических лиц суммы предоставленных кредитов.

Операции по поступившим средствам проводятся в корреспонденции со счетами: корреспондентскими, клиентов, кассы, а начисленные проценты – со счетами по учету начисленных процентов, расходов.

Проценты на привлеченные и размещенные денежные средства начисляются банком на остаток задолженности по основному долгу, учитываемой на соответствующем лицевом счете, на начало операционного дня. Начисление процентов может осуществляться одним из четырех способов: по формулам простых процентов, сложных процентов, с использованием фиксированной либо плавающей процентной ставки в соответствии с условиями договора.

Если иное не предусмотрено договором банковского вклада, проценты на сумму банковского вклада выплачиваются клиенту-вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала отдельно от суммы вклада, а не востребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты (т. е. проценты причисляются к вкладу). При этом сумма процентов, начисленная за пользование денежными средствами, находящимися на счете, зачисляется на счет по истечении каждого квартала [3].

В банках законодательством предусмотрено отражение доходов и расходов по методу «начисления». Этот принцип означает, что финансовые результаты операций (доходы и расходы) отражаются в бухгалтерском учете по факту их совершения, а не по факту получения или уплаты денежных средств (их эквивалентов).

Доходы и расходы отражаются в бухгалтерском учете в том периоде, к которому они относятся. Следовательно, при начислении и капитализации процентов в балансе банка происходят следующие последовательные изменения:

1. Начисление и капитализация процентов приводит в пассиве к росту вкладов (423 счет), а в активе к росту расходов будущих периодов (начисленные, но невыплаченные проценты в соответствии с методом «начисления» учета расходов).

2. На отчетную дату доходы и расходы банка «закрываются» на счет текущей прибыли, что приводит к снижению прибыли банка на величину капитализированных процентов.

Данный процесс можно проиллюстрировать, используя Т-счета (упрощенные балансовые отчеты, отображающие изменения вследствие какой-либо проведенной операции), например, капитализации процентов на сумму 50 у.е. (табл. 1).

*Таблица 1*

Влияние капитализации процентов на финансовые ресурсы банка

Операция	Актив (вложения)	Пассив (источники)
1. Капитализация процентов	Расходы + 50	Вклады +50
	Баланс +50	Баланс +50
2. Заккрытие расходов	Расходы – 50	Собств. капитал – 50
	Баланс – 50	Баланс – 50

Таким образом при капитализации процентов по вкладам общая величина источников банка не изменилась, при этом собственный капитал (в части текущей прибыли) снизился на 50 у.е., а вклады на эти же 50 у.е. увеличились. Банк сам генерировал рост обязательств, «поделившись» прибылью с вкладчиками. Даже на первом этапе, когда происходит рост валюты баланса, банк не имеет возможности увеличить активные вложения, например, кредитный портфель. В этой ситуации в активах данная сумма отражается, как расходы, и не может быть использована в активных операциях.

Если эту же ситуацию рассмотреть с позиции вкладчика, то очевидно, что вложение одной и той же суммы при дополнительном условии капитализации процентов принесет сберегателю большую выгоду. Причем чем чаще происходит начисление и капитализация процентов, тем больше выгода. Дополнительные доходы вкладчик получит за счет снижения прибыли банка.

На сегодня банки активно используют капитализацию процентов по вкладам с целью привлечения и удержания вкладчиков. Даже Сбербанк, наиболее консервативный из всех российских банков, предлагает такие условия. Из восьми видов не пенсионных вкладов 3 вида – с ежемесячной капитализацией, 4 – с ежеквартальной, и 1 – без капитализации процентов. Из трех видов пенсионных вкладов 2 – с ежемесячной капитализацией, и 1 – с ежеквартальной. Банки, проводящие более агрессивную политику на рынке вкладов, обычно предлагают ежемесячное начисление процентов с капитализацией.

Механизм учета капитализированных процентов на тех же счетах, на которых учитывается основная сумма вклада, приводит к возникновению ряда негативных последствий.



Во-первых, данная ситуация приводит к искажению статистических данных. Официальные лица, в том числе первый заместитель председателя Банка России Г. Меликьян, основываясь на этой статистике, высказывают мнение о чрезмерно высоких темпах прироста вкладов, полагая, что весь он обеспечен притоком денежных средств в банковскую сферу. В качестве одной из основных причин при этом указывается рост доходов населения и его стремление к сбережению. «Агентство по страхованию вкладов» практически единственное оценивает долю капитализированных процентов в приросте вкладов населения. Они полагают, что за 2010 г. из 31,2 % прироста 7 % – за счет капитализации процентов, следовательно, реальный прирост денежных средств составил 24,2 %. Однако это статистика в целом по банковской системе, и, естественно, у банков, проводящих более агрессивную политику на розничном рынке, вклад капитализации в прирост обязательств перед вкладчиками будет существенно выше.

Во-вторых, на данных официальной статистики, не учитывающей капитализацию процентов, оценивается кредитный потенциал банковской системы. Экономисты говорят: будет больше вкладов – будет больше кредитов. Банк России неудовлетворен тем, что темпы прироста кредитования существенно отстают от темпов прироста вкладов. Во многом именно благодаря капитализации процентов объем обязательств банка растет, при этом реального увеличения привлеченных ресурсов нет.

В-третьих, Банк России использует данные статистики без учета капитализации для расчета объема, структуры и динамики денежной массы в стране. Оценка осуществляется на основе расчета денежных агрегатов, важнейшим из которых является М2. Этот агрегат используется «при разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций» [4]. Денежный агрегат М2 представляет собой объем наличных денег в обращении (вне банков) и остатков средств в национальной валюте на счетах нефинансовых организаций, финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации. Таким образом, в расчет М2 входят и вклады граждан и капитализированные проценты по этим вкладам.

С точки зрения объемов обязательств банков противоречия нет – обязательства увеличиваются. Но если Банк России на основании динамики М2 судит об изменении денежной массы в стране – то возникает искажение реального состояния денежного хозяйства в стране. Это обусловлено тем, что при капитализации процентов реального увеличения привлеченных от населения денежных средств не происходит, а рост остатков по счетам вкладов физических лиц в части капитализированных процентов формируется за счет собственного капитала банка.

Оценим влияние капитализации процентов по вкладам на динамику денежного агрегата М2. Используем для этого данные Банка России по структуре денежной массы и объемам рублевых вкладов на 01.01.10 г. и 01.01.11 г., а также оценку влияния капитализации процентов в приросте вкладов насе-

ления, представленную АСВ. Агентство оценило это влияние в 7 п.п. из 31,2 % по всем вкладам (в рублях и инвалюте). В расчет денежных агрегатов включаются только вклады в рублях, мы будем считать влияние капитализации на их прирост также в 7 п.п., что составляет 385,632 млрд руб. (см. табл. 2).

Таблица 2

## Анализ структуры и динамики денежной массы

Показатель	На 01.01.10, млрд руб.	На 01.01.11, млрд руб.	Изменение	
			Абс., млрд руб.	Относ., %
M2, всего	15 267,6	20 011,9	4 744,3	31,1
Наличные деньги (МО)	4 038,1	5 062,7	1 024,6	25,4
Безналичные деньги, в т. ч.	11 229,5	14 949,1	3 719,6	33,2
Вклады в рублях	5 511,1	7 918,5	2 407,4	43,7

Оценка структуры и динамики M2  
без учета капитализированных процентов

Вклады в рублях	5 511,1	7 532,9	2 021,8	36,7
M2	15 267,6	19 626,3	4 358,7	28,6

Источник: рассчитано автором по данным Банка России [2], [4]

Таким образом, если учесть, что в приросте вкладов по данным АСВ 7 п.п. – влияние капитализации процентов, то за 2010 г. денежный агрегат M2 увеличился не на 31,1, а на 28,6 %, что на 2,5 п.п. меньше.

О значимости правильной оценки динамики денежного агрегата M2 свидетельствует цитата из выступления Председателя Банка России С. М. Игнатьева на XXII съезде АРБ 5 апреля 2011 г.: «Снижению инфляции будет способствовать замедление роста денежной массы. Это замедление уже происходит. Годовой темп прироста денежной массы составил на 01.09.10 – 36 %, на 01.01.11 – 31 %, на 01.04.11 – 27 %» [2]. Как мы видим, антиинфляционная политика напрямую связана с динамикой агрегатов денежной массы, и ее эффективность во многом обусловлена достоверностью информационной базы.

В-четвертых, капитализация процентов приводит к росту расходов и снижению прибыли банка. Насколько существенное влияние данный фактор оказывает на рентабельность банков, можно оценить на основе расчетов, представленных в табл. 3.

Расчет прибыли банков без учета капитализации процентов основан на оценке АСВ влияния капитализации в 7 п.п. из 31,2 % роста вкладов. Вклады за 2010 г. увеличились с 7 485 млрд руб. до 9 818 млрд руб., за счет капитализации – на 523,43 млрд руб.

Как видно из расчетов, если бы банки активно не предлагали своим вкладчикам условия капитализации начисленных процентов, то рентабель-



ность активов банковской системы была бы существенно выше и сопоставима с докризисным уровнем рентабельности.

Таблица 3

Оценка влияния капитализации процентов по вкладам на рентабельность активов банков

Показатели	На 01.01.07	На 01.01.08	На 01.01.09	На 01.01.10	На 01.01.11	На 01.01.11 (оценка)
Активы, млрд руб.	13 963,5	20 125,1	28 022,3	29 430	33 804,6	33 804,6
Прибыль, млн руб.	371 548	507 975	409 186	205 110	573 380	1 096 810
Рентабельность активов, %	2,661	2,524	1,391	0,697	1,697	3,245

Источник: рассчитано автором по данным Банка России [2], [4]

До кризиса банки не стремились удержать вкладчиков и не использовали с этой целью капитализацию процентов. С другой стороны, до осени 2008 г. население более активно использовало начисленные проценты, и эффект капитализации был существенно ниже.

Таким образом, искажение реального прироста вкладов за счет учета капитализированных процентов на тех же счетах приводит к существенным изменениям в информационной базе, на основе которой принимаются решения по корректировке экономической политики страны. На 2011 г. АСВ прогнозирует прирост вкладов физических лиц на 26–28 %. При этом капитализацию процентов, чаще всего ежемесячную, предлагают большинство банков, активно работающих на розничном рынке и имеющих существенную долю вкладов в структуре обязательств.

Решение данных вопросов должно носить комплексный и последовательный характер. Прежде всего, на наш взгляд, возможно внесение дополнительных статей в отчетность коммерческих банков, предоставляемую как в Банк России, так и для открытого доступа участникам финансового рынка. Это позволит сформировать более информативную статистику для оценки динамики развития конкретных банков, всей банковской системы и отдельных показателей социально-экономического развития страны (в частности – доходы населения, объем денежной массы).

На последующих этапах решения проблемы представляется целесообразным внести изменения в бухгалтерский учет коммерческих банков, предусматривающие отдельное ведение счетов по учету основной суммы вкладов и накопленных по ним процентов. В результате будет лучше виден объем реального привлечения ресурсов коммерческими банками, который может быть направлен на увеличение объемов кредитования. В этом случае более адекватной станет оценка дисбаланса между темпами прироста обязательств банков и темпами прироста кредитного портфеля.





Таким образом, вопросы реалистичной оценки структуры и источников роста обязательств банков, в том числе за счет капитализации процентов по вкладам физических лиц, остаются актуальными и требуют внимания как со стороны регулирующих органов, так и со стороны ученых-экономистов.

#### **Библиографические ссылки**

1. *Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 02.12.1990. (ред. от 15.11.2010, с изм. 07.02.2011) // Консультант Плюс, 2011.*
2. *Интернет-ресурс: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)*
3. *Положение Банка России «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками» № 39-П от 26 июня 1998 г. (в ред. Положения, утв. ЦБ РФ 24.12.1998 № 64-П, Указания ЦБ РФ от 26.11.2007 № 1931-У) // Консультант Плюс, 2011.*
4. *Бюллетень банковской статистики № 4 (215).*