

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ОТДЕЛ МАГИСТРАТУРЫ**

**На правах рукописи  
УДК: 336.5**

**ТУРАХАНОВ ОТАБЕК ШУХРАТОВИЧ**

**УЧЕТ СРОЧНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В  
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

Специальность: 5А 230702 - «Банковский учёт и аудит»

**ДИССЕРТАЦИЯ**

на соискание степени «Магистра экономики»

**Научный руководитель:  
к.э.н. З.Умаров**

**ТАШКЕНТ-2014**

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.....	8
1.1. Основы валютных операций коммерческих банков .....	8
1.2. Сущность и значимость срочных валютных операций коммерческих банков.....	18
Выводы по первой главе .....	26
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ И ВЕДЕНИЯ УЧЁТА СРОЧНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ .....	28
2.1. Анализ валютных операций коммерческого банка.....	28
2.2. Учёт форвардных и фьючерсных валютных операций в коммерческих банках .....	32
2.3. Бухгалтерский учет операций валютного свопа в коммерческих банках	45
Выводы по второй главе .....	58
ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УЧЁТА И ПРОВЕДЕНИЯ СРОЧНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА.....	60
3.1. Совершенствование методологической базы проведения валютных операций коммерческих банков Узбекистана .....	60
3.2. Совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО.....	67
Выводы по третьей главе .....	81
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	83
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	87

## **ВВЕДЕНИЕ**

**Актуальность темы исследования.** В Узбекистане с началом радикальных экономических преобразований происходит интенсивное развитие деятельности в кредитно-финансовой сфере. При этом происходит формирование многих основных направлений деятельности банков, в частности и валютных операций, что объективно обуславливает потребность совершенствовании теоретической базы.

Такая ситуация предопределяется тем обстоятельством, что в современных условиях коммерческие банки представляют собой одно из ключевых звеньев развивающейся рыночной экономики, эффективное функционирование которого стало необходимым условием развития самих рыночных реформ. Многообразие и возрастающая сложность рыночных отношений, интенсивность и динамика хозяйственных процессов обуславливают высокую необходимость научных исследований в сфере методико-методологического обоснования учёта валютных операций в коммерческих банках. В частности, требуют самостоятельного изучения коммерческими банками такие вопросы, как внешние и внутренние условия их функционирования, финансово-экономическое положение, стратегическое поведение на рынке, состояние бизнес-планирования, уровень технической оснащённости, квалификация персонала, информационная обеспеченность, организационная структура.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования обусловлена совокупностью следующих факторов:

во-первых, общественной значимостью отношений, возникающих в сфере обращения валютных ценностей и банковской деятельности негосударственных субъектов валютного рынка;

во-вторых, недостаточной разработкой теории развивающихся валютных операций как направления деятельности банков, осуществляемых в целях обслуживания клиентов, а также для получения доходов от использования собственных средств;

в-третьих, существует потребность анализа практики государственного регулирования в области валютных операций с целью выявления проблем и поиска путей их решения.

Выбор темы работы также обусловлен активным внедрением валютных операций в деятельность коммерческих банков Узбекистана, а также ввиду того, что в современных условиях валютные операции относятся к основным источникам доходов банков. Вышеизложенное даёт основание рассматривать данную проблему как актуальную научную задачу, имеющую существенное научное и практическое значение.

**Объект и предмет исследования.** Объектом исследования являются валютные операции коммерческих банков.

**Предметом** исследования является совокупность экономических отношений, складывающиеся при осуществлении учёта срочных валютных операций коммерческими банками.

**Целью исследования** является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование срочных валютных операций и их учёта в коммерческих банков Узбекистана.

Для достижения поставленной цели **задачами** исследования выступают:

- раскрытие сущности и эволюции развития валютных операций и дать авторское определение валютным операциям, проводимым коммерческими банками;
- изучение организации учёта срочных валютных операций;
- оценить современное состояние проведения валютных операций и выявить особенности их учёта, а также организации учёта в коммерческих банках Узбекистана;
- выявление основных проблем, разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на их решение, способствующих дальнейшему развитию валютных операций коммерческих банков Узбекистана;

- разработка научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию учёта срочных валютных операций коммерческих банков Узбекистана.

**Гипотеза исследования.** Совершенствование осуществления валютных операций позволит увеличить доходную базу и будет способствовать росту конкурентоспособности коммерческих банков Республики Узбекистан.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

- обоснована необходимость четкого определения понятия и видов валютных операций в нормативно-правовых актах Республики Узбекистан;

- на основе изучения международного опыта разработаны практические рекомендации по совершенствованию правовой основы валютных операций в коммерческих банках Республики Узбекистан;

- выявлены основные проблемы, препятствующие, развитию срочных валютных операций в коммерческих банках Узбекистана и предложены пути их решения;

- по результатам анализа учёта срочных валютных операций предложены пути совершенствования и тенденции их развития.

**Степень изученности проблемы.** Сущность, общие принципы функционирования международного валютного рынка и деятельность отдельных его участников рассмотрены в трудах К.Лука, Д.Пула, Ф.Вернера, Р.Н. Мак Каулей., Р.Брадшоу<sup>1</sup>.

Среди ученых экономистов стран СНГ исследовавших особенности функционирование валютного рынка и деятельность коммерческих банков в сфере валютных отношений особо выделяются работы О.И.Лаврушина, Л.Н.Красавиной, И.Т.Балабанова, И.Я.Носковой, Ю.Ф. Симионова<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Cornelius Luka. Trading in the Global currency markets. -N.Y., 2005. -716 p.; David Poole. FX in 2009 - Has the world really changed? -London, 2009. -p. 7; Вернер Ф. Международное валютное право. - М., 1997. -С. 37; Robert N. McCauley The Euro and the Dollar / Bank for International Settlements. -Basle, 1997. -p. 74; Robert C. Bradshaw Foreign exchange operations of U.S. banks // Eleventh Annual Conference on Bank Structure and Competition. -Chicago, 1975. -P 18-36.

<sup>2</sup> Банковское дело : учебник/ под ред. О.И. Лаврушина -М.: КноРус, 2008. -768 с.; Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : Учебник. 2-е изд., перераб. и допол./ Ред. Л.Н.Красавина. -М: Финансы и статистика, 2003. -608 с.; Балабанов И. Т. Валютный рынок и валютные операции в России :

Отдельные теоретические и практические вопросы, связанные с проведением валютных операций в коммерческих банках рассмотрены в работах А.В.Вахабова, Т.С.Расулова, Н.Х.Жумаева, Ф.Ф.Каримова, С.Э.Ширинова., Ж.М.Кудайбергенова, Э.А.Хошимова<sup>3</sup>.

Но по организацию и ведению учёта срочных валютных операций отдельных научных работ.

**Методы исследования.** В процессе исследования использованы диалектический и системный подходы, методы наблюдения, группировки, обобщения, сравнительного, факторного и динамического сопоставления.

**Научная и практическая значимость.** Научная значимость результатов исследования состоит в том, что полученные результаты работы могут быть использованы в дальнейших углубленных научных исследованиях, посвященных фундаментальным и прикладным аспектам совершенствования учёта валютных операций в коммерческих банках Узбекистана. Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы в деятельности Центрального банка Республики Узбекистан при разработке комплексных мер по совершенствованию учёта валютных операций в коммерческих банках для увеличения дохода от участия на валютном рынке.

**Научная новизна** диссертационного исследования:

- выявлены разногласия между правовой и экономической природой валютных операций;

---

Практическое пособие -М: Финансы и статистика, 1994. -240 с.; Носкова И. Я. Валютные и финансовые операции. Учебное пособие : 2-е изд., перераб. и дополн. -М: ЮНИТИ, 1998. -334 с.; Валютные отношения : Учебное пособие/ Ю.Ф.Симионов, Б.П.Носко. -Ростов-на-Дону: ФЕНИКС", 2001.-320 с.

<sup>3</sup> Вахабов А.В. Жахон молиявий - иктисодий инкирози: сабаблари, хусусиятлари ва иктисодиётга таъсири юмшатиш йуллари : Монография/ А.В.Вахабов, Н.Х.Жумаев, Э.А.Хошимов. -Т.: Akadernashr, 2009. -144 б.; Расулов Т.С. Валютные операции: теория и практика. -Т: Молия, 2001. -120 с.; Жумаев Н.Х. Международные финансовые отношения: Валютный курс и пути их регулирования. Учебное пособие/ Н.Х.Жумаев, Ж.М.Кудайбергенов. -Т: "Iqtisod-Moliya", 2006. -132 с.; Каримов Ф.Ф. Валютные операции коммерческих банков. -Т: "Укитувчи", 1996. -100 с.; Ширинов С.Э. Развитие международных расчетов предприятий и фирм РУзб. : 08.00.07.: Автореферат дис... канд.экономич.наук. -Т, 1998. -24 с.

- выявлены факторы, влияющие на развитие валютных операций в целом;
- систематизировано организация учёта срочных валютных операций коммерческих банков;
- определены пути расширения срочных валютных операций коммерческих банков Узбекистана.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы.

Во введении обоснована актуальность темы, показана степень изученности данной проблемы, указаны объект и предмет исследования, определены цель и задачи исследования, охарактеризованы научная новизна и ее значимость.

В первой главе рассмотрены понятие и сущность валютных операций, сущность и значимость срочных валютных операций коммерческих банков.

Вторая глава диссертации посвящена анализу современного состояния валютных операций коммерческих банков. В главе проанализированы валютные операции коммерческих банков в Узбекистане, и рассмотрены организация и ведение учёта срочных валютных операций.

В третьей главе представлены описание разработанных научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование нормативно-правовой и методологической базы, а также совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО.

В заключение диссертации сформированы выводы по итогам исследования и представлены основные заключения и предложения, разработанные по результатам диссертационного исследования.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

## **1.1. Основы валютных операций коммерческих банков**

В условиях глобализации мировой экономики существует тенденция к международной кооперации производства и расширению международной торговли, обусловленная выходом процесса концентрации и централизации капитала за пределы национальных границ. За последнее время значительно возросло значение банковской сферы, способствующей расширению международного разделения труда и мировой торговли, прежде всего посредством финансового стимулирования экспорта капитала. Как следствие этого, можно отметить все увеличивающуюся роль валютных операций в системе мировых хозяйственных связей и национальной экономике каждой страны.

В результате проведенного нами исследования было выявлено, что действующее валютное законодательство Республики Узбекистан не содержит совершенного определения понятия валютных операций. Законодательством лишь выделяются те или иные виды операций, которые относятся к валютным. Важным аспектом правовой основы валютных операций является определение объектов валютных операций как валютные ценности. Представляется более правильным говорить о валютных операциях только в тех случаях, когда совершаются операции с валютными ценностями.

Определение валютной операции в «широком смысле» позволяет выявить ее специфику путем указания на то, что она сопровождается валютным контролем и действия органов и агентов валютного контроля являются неотъемлемым её элементом.

Банки, имеющие банковскую валютную лицензию (уполномоченные банки), являются основными участниками внутреннего валютного рынка, т.е. основными участниками операций, связанных с валютными ценностями, осуществляемыми на территории Республики Узбекистан. Банкам присущи

две общеэкономические функции: регулирующая и посредническая. Регулирование денежного обращения осуществляется путем аккумуляции (привлечения денежных средств), кредитования (размещения денежных средств), организации расчетов и кассовых операций.

Развитие валютных операций имеет многовековую историю, связанную как с появлением первого меняльного дела, так и созданием банков. Их развитие обусловили ряд факторов, к которым можно отнести следующие:

- стремление торговых слоев населения к более удобным формам организации расчетов;

- большой разнородностью меновых единиц, злоупотреблением меняльных контор;

- отмена обратимости доллара США на золото, с которым денежные единицы обрели абсолютную форму товара и начали свободно обмениваться против других денежных единиц;

- политические и экономические риски во внешней торговле, обусловившие совершенствование инструментов международных расчетов, и укрепление организационной инфраструктуры валютного рынка;

- введение свободно плавающих валютных курсов, в результате которого начал развиваться рынок срочных сделок на валютном сегменте;

- расширение кредитных операций в международной валюте и возникновения рынка евровалют и еврооблигаций;

- рост спекулятивных операций, либерализация движения капитала и различие процентных ставок, стимулировавшее арбитражные операции.

Коммерческие банки проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют с ними необходимые конверсионные операции. При этом можно отметить высокую концентрацию валютных обменных операций среди небольшого количества банков - более 3/4 дневного оборота валютного рынка проходит через более, чем 1200 банков мира. С каждым годом число участников рынка сокращается, а обороты крупнейших игроков возрастают (Таблица 1.).

Таблица 1

**Концентрация банковской системы в мировом хозяйстве (число банков, осуществляющие 75% валютных операций)<sup>4</sup>**

	1998	2001	2004	2007	2010
Великобритания	20	24	17	16	9
США	20	20	13	11	7
Швейцария	5	7	6	5	2
Япония	24	19	17	11	8
Сингапур	25	23	18	11	10
Гонг Конг	13-22	26	14	11	14
Австралия	10	9	10	8	7
Франция	7-12	7	6	6	4
Германия	10	9	5	4	5
Канада	6-7	5-7	4-6	4	5

Разразившийся финансовый кризис во второй половине 2008 г. привел к быстрому сокращению ликвидности на форвардном рынке. Среднедневной объем сократился примерно на четверть.<sup>5</sup>

Таблица 2

**Валютные операции на основных международных финансовых рынках в период мирового финансово-экономического кризиса (млрд. доллар США)<sup>6</sup>**

Инструментов	Великобритания		США		Япония		Сингапур	
	окт.08	апр.09	окт.08	апр.09	апр.08	апр.09	окт.08	апр.09
Операции спот	676,17	508,98	385,66	256,16	105,3	70,2	105,7	88,18
Аутрайт форвард	184,68	160,09	31,08	26,74	28,4	19,2	56,05	32,61
Валютно обменный своп	800,58	766,51	5,69	7,6	159,6	158,9	100,07	84,12
Валютный своп	20,22	19,76	Н.Д.	Н.Д.	Н.Д.	Н.Д.	16,36	14,74
Валютный опцион	132,8	83,71	2,08	1,18	9,1	5,8	12,14	9,48
Всего	1814,45	1539,05	424,51	291,68	302,4	254,1	290,32	229,13

Таблица 2. показывает ситуацию на валютном рынке в период мирового финансово-экономического кризиса. Страны, приведенные в таблице 2., занимают основную долю международного валютного рынка, что означает существенное влияние изменений на рынках этих стран. Как мы видим из

<sup>4</sup>Triennial Central Bank Survey Foreign Exchange and Derivatives Market Activity in 2010. - Basel, BIS. 2011.-P. 9

<sup>5</sup> Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity.- Basle: BIS, 2008. -P. 14

<sup>6</sup> Составлено автором на основе данных Валютных комитетов отдельно взятых стран, в том числе Foreign Exchange Joint Standing Committee (Великобритания), The Foreign Exchange Committee (США), Tokyo Foreign Exchange Market Committee (Япония), The Singapore Foreign Exchange Market Committee.

таблицы 2., по всем приведенным странам наблюдается сокращение дневного объема валютных операций. Самое существенное изменение произошло на валютном рынке США, объемы которого сократились до 31,3%.

Исследование процесса формирования и развития мировой валютной системы и валютного регулирования позволило выявить некоторые тенденции. Так, процесс развития мировой валютной системы прошел в своем развитии ряд стадий: от использования золотого стандарта до образования отдельных валютных зон в системе взаимоотношений метрополии-колонии и политических союзов, до параллельного использования золота и доллара в послевоенный период с последующим вытеснением золота из международного платежного оборота и его замены американским долларом. В новейшей истории наблюдается действие нескольких разнонаправленных тенденций. С одной стороны, происходит глобализация доллара и усиление его ведущих позиций в качестве международного валютного резерва. С другой стороны, развивается процесс регионализации, т. е. создание региональных экономических блоков, например, развитие Европейского Союза и Европейского валютного союза с выделением ключевой валюты ЕВРО. Делаются попытки продвижения в этом направлении стран Юго-Восточной Азии и СНГ и др. Кроме того, наблюдается пока скрытая тенденция внутри мировой валютной системы переформирования мирового валютного рынка, созданного на базе американского доллара. Высказываются мнения о необходимости изменения функций международных финансовых институтов, что проявилось в ходе мирового финансового кризиса 2008 г. Следовательно, ключевыми проблемами нового тысячелетия выступает необходимость пересмотра структуры мировых валютных резервов, международной ликвидности и отказ от доминирующей роли американского доллара и переход к многополярной валютной системе.

Процесс организации валютных операций и валютного регулирования в странах с развитой рыночной экономикой имеет определенные особенности, на основе которых можно выделить этапы развития данного процесса.

Первый этап — жесткая система валютного регулирования и контроля, которая проводилась в период после Второй Мировой войны. Этот этап проходил в условиях разрушенной экономики, проблем в области денежного обращения и нестабильной валюты. Например, в странах Западной Европы была установлена система обязательной продажи иностранной валюты экспортерами государству. При этом процент обязательной продажи устанавливался в пределах от 50 до 100 %. Например, в Италии была установлена 100 % обязательная продажа иностранной валюты от экспортных операций государству<sup>7</sup>.

Второй этап - переходный период от жесткой системы валютного регулирования и контроля к либерализации (с конца 50-х до середины 60-х гг.).

Третий этап - либерализация в области валютного регулирования и контроля.

**Таблица 3**

**Консолидированные счета в иностранной валюте банков  
Узбекистана за рубежом<sup>8</sup>**

	2005 Сентябрь	2007 Июнь	2010 Июнь	2013 Март
Всего иностранные счета	1 197	869	673	679
Европейские банки	1 142	824	535	438
Австрия	1	1	4	14
Бельгия	2	—	—	—
Дания				22
Франция	283	247	168	...
Германия	512	336	187	149
Греция				14
Италия	19	33	51	39
Япония	23	9	24	29
Голландия	188	100	42	24
Испания	14	9	6	4
Швейцария	1	18	20	11
Турция				7
Великобритания	103	62	25	18
США	30	32	12	20

Изучение особенностей регулирования валютных операций в

<sup>7</sup> Шмырева А.И. Валютное регулирование и контроль в отдельных странах. -Новосибирск: СБУЦ. 1998.-69 с.

<sup>8</sup> По данным Центрального банка РУз

европейских странах, США и Японии представляет определенный интерес. Актуальность данной проблемы объясняется также расширением валютных операций национальных коммерческих банков с иностранными партнерами и удельным весом счетов в банках за рубежом. (Таблица 3.)

Данные таблицы 3. показывают, что счета банков Узбекистана за рубежом сократились почти вдвое. Здесь необходимо отметить то, что данные таблицы 3. не отражают счета в банках всех стран. К примеру, многие банки Узбекистана, имеют тесные корреспондентские отношения с банками России, Казахстана, Украины и Китая.

На валютном рынке Узбекистана основным участниками являются коммерческие банки. С одной стороны, коммерческие банки заинтересованы в получении лицензии на совершение валютных операций, так как они приносят высокий доход. С другой стороны, получая право на совершение валютных операций, банки становятся агентами валютного контроля и подвержены дополнительным рискам, которые определены как риски банковского валютного контроля.

Поскольку на современном этапе ведение валютного контроля необходимо для обеспечения безопасности национальной экономики, то функция агентов валютного контроля оказывается навязанной уполномоченным банкам. Осуществление валютного контроля финансируется за счет комиссий взимаемых с клиентов и при высоких трудозатратах со стороны банка, может являться нерентабельной операцией.

Низкая степень конкуренции между банками также отражается и на валютном рынке. Нет существенного различия в тарифах и процентных ставках по многим банковским операциям в коммерческих банках Узбекистана. Кроме этого девальвация национальной валюты влияет на значительный рост стоимости основных ресурсов банка. Соответственно, возрастает риск нерентабельности многих банковских продуктов.

В зависимости от вида лицензии на совершение банковских операций с валютными ценностями, которой обладает банк, степени развития его материальной базы и подготовленности кадров банк может выполнять все или ряд операций с иностранной валютой. Банкам запрещается осуществлять

операции по производству и торговле материальными ценностями, а также по страхованию всех видов, за исключением страхования валютных и кредитных рисков.

**Таблица 4**

**Виды валютных операций коммерческих банков<sup>9</sup>**

<b>Валютные операции</b>	<b>Описание</b>
1. Валютные операции, связанные с экспортно-импортными операциями клиентов банка	1.1 Открытие и ведение счетов резидентов и нерезидентов в иностранной валюте. 1.2 Открытие и ведение счетов нерезидентов в национальной валюте. 1.3 Покупка-продажа валюты по поручению клиентов банка. 1.4 Проведение расчетов в иностранной валюте по поручению клиентов банка (документарный аккредитив, инкассо и банковский перевод). 1.5 Хеджирование сделок клиентов. 1.6 Осуществление экспортно-импортного валютного контроля. 1.7 Предоставление кредитов в иностранной валюте. 1.8 Выдача гарантий. 1.9 Консультации для клиентов банка по внешнеэкономической деятельности.
2. Неторговые операции	2.1 Операции, совершаемые в обменных валютных пунктах. 2.2 Покупка - продажа оптовых партий наличной иностранной валюты на межбанковском рынке. 2.3 Выдача наличной иностранной валюты клиентам банка на командировочные расходы. 2.4 Привлечение вкладов юридических и физических лиц в иностранной валюте. 2.5 Открытие и ведение счетов физических лиц в иностранной валюте 2.6 Эмиссия кредитных и дебетовых пластиковых карточек в иностранной валюте.
3. Конверсионные операции	3.1 Наличные сделки - "Спот". 3.2 Срочные сделки. 3.3 Арбитражные операции. 3.4 Хеджирование финансовых операций банка.
4. Валютные операции, связанные с корреспондентскими отношениями с другими банками в иностранной валюте	4.1 Открытие счетов "Ностро" в других банках и их обслуживание. 4.2 Открытие счетов "Лоро" другим банкам и их обслуживание. 4.3 Постоянная оптимизация сети банков корреспондентов согласно потребностям банка, его клиентов и стоимости услуг банков корреспондентов.
5. Валютные операции на фондовых рынках	5.1. Выпуск собственных акций банка с двойным номиналом, формирование уставного фонда в валюте. 5.2. Покупка - продажа ценных бумаг на внешних и внутренних рынках ценных бумаг.

<sup>9</sup> Составлено автором по результатам изучения нормативно-правовой базы валютных операций коммерческих банков Республики Узбекистан

Таблица 4. отражает виды валютных операций, которые потенциально могут совершать коммерческие банки, обладая генеральной лицензией Центрального банка Республики Узбекистан.

Основным направлением валютных операций коммерческих банков Узбекистана является оказание услуг по экспортно-импортным операциям хозяйствующим субъектам. Услуги, предоставляемые банками, охватывают все операции, начиная от открытия счета в иностранной валюте для проведения расчетов между поставщиком и покупателем, до осуществления обязательной продажи валютной выручки экспортерами. Коммерческие банки осуществляют контроль над экспортно-импортными операциями.

Необходимо подчеркнуть, что согласно законодательству Республики Узбекистан все операции с иностранной валютой осуществляются через коммерческие банки, которые также не вправе осуществлять посреднические операции между клиентами. При продаже свободной иностранной валюты клиенты имеют право продать их только коммерческим банкам, а продажа этой валюты другим клиентам осуществляется через Узбекскую валютную биржу. Хотя это значительно упрощает контроль над валютными операциями, ограничивается объем сделок по купле-продаже иностранной валюты, соответственно и сокращаются доходы банков.

Покупка клиентом иностранной валюты может осуществляться только для проведения текущих валютных операций путем подачи заявки на покупку иностранной валюты на Узбекской Республиканской Валютной бирже через обслуживающий уполномоченный банк. При этом в нормативных документах, регламентирующих данный, вопрос прописан только срок рассмотрения заявок в уполномоченных банках (3 дня), но нет срока удовлетворения поданных заявок на Валютной бирже, в связи, с чем заявка может быть удовлетворена как через 1 день, так и через год или больше.<sup>10</sup>

---

<sup>10</sup> Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании» (Новая редакция) от 7 мая 1993 года. Статья 14.

Любая заявка на покупку иностранной валюты имеет целевое назначение и после приобретения валюты на Валютной бирже клиент имеет право использовать данную валюту только на конкретную цель, которая была указана в заявке. Контроль над целевым использованием валюты, купленной на Валютной бирже, возложена на уполномоченные банки и в случае нецелевого использования валюты по отношению к банку применяются штрафные санкции со стороны Центрального банка. Данный порядок усугубляет положение клиента в случае, когда клиентом была подана заявка на покупку иностранной валюты для оплаты импортного контракта, и получает запрошенную валюту через определенное длительное время (к примеру, 6 месяцев). Но на тот момент поставщик отказывается от исполнения контракта в силу различных причин (например, повышение цены предмета договора, девальвации валюты договора, появлении более выгодных условий для реализации) или клиент рассчитывается с поставщиком иным способом. Согласно действующему порядку клиент не имеет права использовать купленную валюту для оплаты по другому договору и банк должен будет в безакцептном порядке продать данную валюту обратно на Валютной бирже, а для оплаты по другому договору клиент вынужден оформить новую заявку, что означает повторный процесс. Такой порядок регистрации и обслуживания внешнеторговых сделок приводит к сокращению потенциальных участников экспортно-импортных операций.

Некоторые государственные банки находятся в процессе подготовки к приватизации и меняют свою функциональную структуру, которая отвечала бы мировым стандартам. Мировой опыт в составлении таких структур доказал их эффективность. Дилер не работает с клиентами непосредственно, а операционист (работник фронт офиса) не достаточно знает о производных финансовых инструментах. И это должно быть устранено, если банк хочет увеличить свою прибыль. В иностранных банках так называемые «sales people» (с английского дословно: люди по продаже чего-либо, в частности

продукта) являются профессионалами и в работе с клиентами (маркетинг) и проведении не просто валютных операций, а достаточно сложных структурных сделок, с использованием производных инструментов. Группа таких специалистов по всем банковским продуктам обслуживают определенное количество клиентов, например, расположенных в одной области, регионе или отрасли экономики.

Следующая проблема - недостаток конкуренции в самом банковском секторе. Только небольшое число малых частных банков борются за своих клиентов подобно тому, как это происходит в развитых странах. Но их доля в банковской системе слишком мала, чтобы конкурировать с большими крупными банками. Кроме того, только несколько банков способны предоставлять такого рода услуги (проведение срочных валютных операций) на соответствующем международном уровне. При этом необходимо учесть, что банки будут развивать такие операции, обучать персонал, только, если эти банковские услуги будут востребованы их клиентами. Те или иные проблемы сдерживающие развитие рынка срочных операций специфически связаны с общими трудностями становления валютного рынка страны.

Как было отмечено выше, под валютными операциями в мировой практике понимаются конверсионные операции. Так как эти операции осуществляются как по требованию клиента, так и за счет собственных средств банка их называют дилинговыми операциями. Дилинговые операции на внутреннем валютном рынке из-за его низкой ликвидности недостаточно развиты. Следовательно, банки в основном проводят дилинговые операции на международных валютных рынках (Forex). Основным дилерами Узбекистана на рынке Forex являются Национальный банк ВЭД РУз и Г АКБ «Асака» (ОАО). Доход этих банков в 2013 году от дилинговых операций на Forex составил соответственно 370 и 401,5 тыс. долл. США. Хотя эти операции первыми начали проводиться в Национальном банке, начиная с 2007 года на этом сегменте, стал лидировать ГАКБ «Асака», где доля доходов от операций Forex составили почти 12% дохода от основной

деятельности банка.

Для большинства банков этот сегмент финансового рынка недоступен в основном из-за нехватки квалифицированных специалистов, способных использовать различные методы оценки рисков, составления торговых стратегий и управление валютным портфелем. К тому же большинство сотрудников этих банков даже не знают о существовании подобного источника дохода, хотя международные банки, такие как Credit Swiss, United Bank of Switzerland (UBS), ABN-Amrobank, Chase Manhattan Bank, Bank of America, получают почти 60% основной прибыли за счет проведения дилинговых операции на рынке Forex.

В процессе совершения сделок с валютой банк получает одну валюту за другую. Соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяют его валютную позицию. Для операций уполномоченного банка по купле - продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке устанавливается лимит открытой валютной позиции.

## **1.2. Сущность и значимость срочных валютных операций коммерческих банков**

Конверсионные операции представляют собой сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе валюты с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных сумов Республики Узбекистан. Основная масса операций – сделки с немедленной поставкой. Особенностью этих сделок является то, что дата заключения сделки практически совпадает с датой ее исполнения.

Сделки с немедленной поставкой бывают трех видов: Под сделкой типа 'TODAY' понимается конверсионная операция, при которой дата валютирования совпадает с днем заключения сделки. Сделка типа 'TOMORROW' представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день. Под сделкой типа 'SPOT' понимается конверсионная операция с датой валютирования на

второй за днем заключения сделки рабочий банковский день. Эти операции наиболее распространены и составляют до 90% объема валютных сделок. Их сущность заключается в купле-продаже валюты на условиях ее поставки банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. При этом считаются рабочие дни по каждой из валют, участвующих в сделке, т. е. если следующий день за датой сделки является нерабочим для одной валюты, срок поставки валют – дата валютирования увеличивается на 1 день, но если последующий день нерабочий для другой валюты, то срок поставки увеличивается еще на 1 день. Для сделок, заключенных в четверг, нормальный срок поставки – понедельник, в пятницу – вторник (суббота и воскресенье нерабочие дни). При совершении конверсионных операций широкое распространение получила система электронных средств связи (СВИФТ), систем электронных клиринговых расчетов (ЧИПС в США, ЧАПС в Великобритании и т. д.), компьютерная обработка операций позволяет значительно быстрее осуществлять операции.

Валютные операции с немедленной поставкой являются самым мобильным элементом валютной позиции и заключают в себе определенный риск. Техника их совершения состоит из нескольких этапов. На подготовительной стадии проводится анализ состояния валютных рынков, выявляются тенденции движения курсов различных валют, изучаются причины их изменения. На основе этой информации дилеры, принимая во внимание имеющуюся у них валютную позицию, с помощью компьютерной техники определяют средний курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте. Проведенный анализ дает возможность выработать направление валютных операций, т.е. обеспечить длинную или короткую валютную позицию в конкретной валюте, с которой проводят сделки.

Крайняя политическая нестабильность разных государств в начале XX века, особенно после первой мировой войны, привела к максимальным колебаниям валютных курсов и, как следствие, к высокому уровню

спекуляции с иностранной валютой. Однако довольно быстро было изобретено и получило широкое распространение своеобразное средство защиты – хеджирование (страхование) при помощи форвардных контрактов.

Под валютным риском понимается возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. В широком плане валютный риск состоит в несбалансированности активов и пассивов в каждой валюте по срокам и суммам.

У промышленных предприятий валютный риск появляется в тех случаях, когда у них возникает дебиторская задолженность в валюте. Важно учитывать, что задолженность возникает не в момент поставки, а в момент заключения договора – когда была признана цена. Чем длиннее срок задолженности, тем значительнее валютный риск. Однако если в каком-то периоде дебиторская и кредиторская задолженности в определенной валюте компенсируются, валютный риск приближается к нулю («Закрытая позиция»). Если дебиторская задолженность в иностранной валюте больше кредиторской, то у предприятия длинная валютная позиция (+), если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то валютная позиция короткая (-).

На спекулятивном рынке трейдер открывает торговую позицию как только он совершает покупку или продажу валюты. При покупке открытую валютную позицию называют «длинной» (long), при продаже – «короткой» (short). Обычно трейдеры играют на «коротких дистанциях» и удерживают позицию открытой по времени от считанных секунд до нескольких дней. Но возможна и долгосрочная игра, когда позиция остается открытой месяцами.

До тех пор, пока у трейдера нет открытых позиций, он может безбоязненно анализировать поведение рынка, рассчитывая наилучший момент для вхождения в него. Но как только игрок вошел в рынок, пошел неумолимый счет прибылям и убыткам в зависимости от колебаний валютных курсов. Пока трейдер не закрыл позицию, они «плавают» вместе с рынком. Поэтому складывающиеся по ходу развития рыночной ситуации

возможности, которые еще не стали действительностью, называют плавающей прибылью или плавающим убытком. Только после закрытия длинной или короткой позиции появляется реальный финансовый результат. В этом случае говорят, что плавающая прибыль/убыток фиксируется.

Рассмотрим существующие в настоящее время способы управления валютными рисками на предприятиях. Простейший из них – потребовать оплаты экспортных поставок в национальной валюте. В этом случае все валютные риски будут переложены на иностранные предприятия-импортеры. Однако такой способ может привести к потере покупателей, если другие экспортеры будут принимать иностранную валюту, поэтому он практически не применяется.

Реальное распространение получили три метода аннулирования валютных рисков.

1. Естественный метод – когда дебиторская задолженность в валюте равна кредиторской задолженности в этой же валюте;

2. Метод, основан на реализации «счетов ожидания», т. е. счетов, на которых депонируется необходимая для будущих расчетов сумма в валюте и находится на этом счете до момента оплаты.

3. Метод «лидз энд лэгз» – используется для управления валютными рисками на крупных фирмах, имеющих много филиалов. Этот метод заключается в том, чтобы собрать всю информацию по всем филиалам по всем суммам дебиторской и кредиторской задолженности и передать ее в головную контору. В головной конторе производится глобальный взаимозачет, в результате чего чистая позиция сокращается.

Используя эти три метода, предприятия управляют своим валютным риском, не прибегая к услугам третьей стороны. Однако, возможности такого «внутреннего» управления ограничены. Для более эффективного управления валютным риском предприятия обращаются к помощи банков.

Использование банковских кредитов при экспортных сделках может уравновесить требования и обязательства в одной и той же валюте.

Предприятие, предоставляя отсрочку платежа покупателю за экспортируемые товары и оборудование, может аннулировать свой валютный риск, если получит в банке кредит в той же валюте и на тот же срок.

Однако при импорте товаров и оборудования получение авансового кредита в банке не может служить способом покрытия валютного риска, поскольку замена долга поставщику долгом банку в той же валюте не снимает валютного риска. Для снижения валютного риска при импортных операциях используют такой инструмент, как срочная покупка валюты. Использование этого инструмента может быть проиллюстрировано следующим примером.

Французская фирма покупает станок в Швейцарии, оплата должна быть произведена в SFR в 4 этапа – 31.03, 31.06, 31.09 и 31.12. Для снижения валютного риска французская фирма-импортер при заключении договора сразу на основе срочных контрактов может купить SFR со сроками исполнения сделок соответственно 31.03, 31.06, 31.09 и 31.12. Заключение срочных контрактов на покупку SFR снимает неопределенность в отношении курса валюты и позволяет фирме произвести все необходимые расчеты.

Срочная продажа валюты может использоваться для управления валютными рисками при экспортных операциях. Для подтверждения этого приведем следующий пример.

Если фирма в сентябре заключила заказ на поставку товаров за границу, поставка будет осуществлена в декабре, а ее оплата – в марте, то уже в сентябре следует заключить срочный контракт на продажу валютной выручки, которая поступит в марте. В этом случае будут сняты все валютные риски, связанные с возможным колебанием курса иностранной валюты с сентября по март.

Примером эффективного использования срочной продажи валюты как способа снижения валютных рисков может служить деятельность фирм, продающих товары по каталогу.

Предоставляя авансовые кредиты и участвуя в операциях по срочной продаже, банки организуют управление валютными рисками на предприятиях. Данные методы широко применяются западными банками и фирмами, но исследователи рассматривают их как устаревшие.

Наиболее прогрессивными формами управления валютными рисками в настоящее время считаются опционные сделки. Но следует учитывать, что эти сделки сложно внедрить на средних предприятиях и трудно контролировать на крупных. Такой инструмент как SWOP в коммерческих сделках не используется. Он широко применяется крупными заемщиками в их операциях на международных валютных рынках.

Для валют, используемых на мировом валютном рынке, курс на открытие национального валютного рынка по этой валюте первоначально отражает предшествующий курс на других рынках, учитывая круглосуточный характер операций с такими валютами на мировых рынках. С помощью операции спот банки обеспечивают потребности своих клиентов в иностранной валюте, перелив капиталов, в том числе горячих денег, из одной валюты в другую, осуществляют арбитражные и спекулятивные операции.

Извлечение прибыли путем арбитража – это поиск возможности сыграть на разнице цен во времени и пространстве (чтобы затем купить подешевле и продать подороже).

Из различных видов арбитража выделяют:

- временной арбитраж представляет собой открытие позиции в один момент времени и закрытие ее через какой-то период после состоявшегося движения цен. Доступен как банкам, так и индивидуальным дилерам;
- пространственный арбитраж – это торговля с учетом небольшого различия по ценам в разных финансовых центрах в данный конкретный момент времени. В этом случае трейдер открывает и закрывает позицию почти одновременно, вовремя уловив прибыльную разницу в ценах. Конкуренция в этой сфере большая, действовать надо быстро, и умельцев,

способных это делать, называют «снайперами». Пространственный арбитраж доступен только банкам;

- системный арбитраж строится на том, что банки используют специальное программное обеспечение для автоматизированной котировки огромного числа финансовых инструментов. Иногда случается, что системы разных банков котировают один и тот же инструмент по-разному, создавая возможности для арбитража.

- Кросс-арбитраж иногда именуется треугольным. Заключается в том, что прибыль делается на операциях с валютой через несколько каких-то других валют, например, доллар – фунт – иена – доллар. Доступен как банкам, так и индивидуальным трейдерам.

Срочные валютные операции – это валютные сделки, расчет по которым производится более чем через два рабочих дня после их заключения.

Курс валют по срочным сделкам отличается от курса по операциям спот. Разница между курсами валют по сделкам спот и форвард определяется как дисконт, когда курс срочной сделки ниже, или премия если он выше.

К срочным валютным операциям относятся форвардные и фьючерсные сделки, опционы, своп-сделки и многочисленные комбинации, возникающие на их основе.

Срочные сделки с иностранной валютой совершаются в следующих целях:

- конверсия валюты в коммерческих целях, заблаговременная продажа валютных поступлений или покупка иностранной валюты для предстоящих платежей, чтобы застраховать валютный риск. Под валютным риском понимается возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов;

- страхование (хеджирование) портфельных или прямых капиталовложений за границей от убытков в связи с возможным понижением курса валюты.

Одной из важнейших целей торговли валютой и инструментами денежного рынка является защита от изменений обменных курсов и процентных ставок:

- форвардные контракты,
- фьючерсные контракты,
- форвардные свопы;
- опционы.

Эти инструменты могут использоваться при операциях с практически любым активом, от кофе до фондового индекса. Каким бы ни был базисный актив, основные правила практически одинаковы – получение спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы.

Котировка валют для торгово-промышленной клиентуры обычно базируется на кросс-курсе – соотношении между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).

Требуется рассчитать спрэд кросс-курса евро к швейцарскому франку при следующих долларовых котировках этих валют:

	BID	ASK
USD/CHF	1.1810	1.1820
USD/EURO	0.9810	0.9820

Тогда:

$$\text{EURO/CHF bid} = \text{USD/CHF bid} / \text{USD/EURO ask} = 1.1810 / 0.9820 = 1.2026$$

$$\text{EURO/CHF ask} = \text{USD/CHF ask} / \text{USD/EURO bid} = 1.1820 / 0.9810 = 1.2048.$$

Отсюда двусторонняя котировка кросс-курса EURO/CHF 1.2026 – 1.2048.

Необходимо крест-накрест разделить для получения кросс-курса для валют с прямыми котировками.

$$\text{GBR / USD } 1.5920 - 1.5925$$

$$\text{USD/EURO } 0.9810 - 0.9820$$

$$\text{GBR/EURO} = \text{GBR / EUR bid} \cdot \text{USD/EURO bid} = 1.5920 \cdot 0.9810 = 1.5617$$

$$\text{GBR/EURO} = \text{GBR / EUR ask} \cdot \text{USD/EURO ask} = 1.5925 \cdot 0.9820 = 1.5638$$

GBR/EURO = 1.5617 – 1.5638.

Существует исключение при расчетах кросс-курса с фунтом стерлингов. Любая валюта по отношению GBR котируется в виде: базовая валюта – английская, т. е. GBR/другая валюта. Таким образом, при расчете кросс-курса для фунта стерлингов долларové курсы не делятся, а перемножаются.

### **Выводы по первой главе**

В результате проведенного исследования на предмет и понятие валютных операций, в том числе срочных валютных операций были определены следующие научные заключения по первой главе:

1. Действующее валютное законодательство не содержит легального определения понятия валютных операций. Законодательством лишь выделяются те или иные виды операций, которые относятся к валютным. Важным аспектом правовой основы валютных операций является определение объектов валютных операций как валютные ценности.

Представляется более правильным говорить о валютных операциях только в тех случаях, когда совершаются операции с валютными ценностями.

2. Определение валютной операции в «широком смысле» позволяет выявить ее специфику путем указания на то, что она сопровождается валютным контролем и действия органов и агентов валютного контроля являются неотъемлемым её элементом. В результате всех валютных операций появляется евровалюта или валютные операции это те операции, в результате которых появляется евровалюта.

3. Банки, имеющие банковскую валютную лицензию (уполномоченные банки), являются основными участниками внутреннего валютного рынка, т.е. основными участниками операций, связанных с валютными ценностями, осуществляемыми на территории Узбекистана.

4. Развитие валютных операций имеет многовековую историю, связанную как с появлением первого меняльного дела, так и с созданием банков. Их развитие обусловили ряд факторов, к которым можно отнести

следующие: стремление торговых слоев населения к более удобным формам организации расчетов; большой разнородностью меновых единиц, злоупотреблением меняльных контор; отмена обратимости доллара США на золото, с которым денежные единицы обрели абсолютную форму товара и начали свободно обмениваться против других денежных единиц; политические и экономические риски во внешней торговле, обусловившие совершенствование инструментов международных расчетов, и укрепление организационной инфраструктуры валютного рынка; введение свободно плавающих валютных курсов, в результате второго начал развиваться рынок срочных сделок на валютном сегменте; расширение кредитных операций в международной валюте и возникновения рынка евровалют и еврооблигаций; рост спекулятивных операций, либерализация движения капитала и различие процентных ставок, стимулировавшее арбитражные операции.

5. Коммерческие банки проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют с ними необходимые конверсионные операции. Банки аккумулируют (через операции с клиентами) совокупные потребности рынка в валютных конверсиях, а также в привлечении/размещении средств и выходят с ними на другие рынки.

6. Срочные валютные операции – это валютные сделки, расчет по которым производится более чем через два рабочих дня после их заключения. Курс валют по срочным сделкам отличается от курса по операциям спот. Разница между курсами валют по сделкам спот и форвард определяется как дисконт, когда курс срочной сделки ниже, или премия если он выше. К срочным валютным операциям относятся форвардные и фьючерсные сделки, опционы, своп - сделки и многочисленные комбинации, возникающие на их основе.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ И ВЕДЕНИЯ УЧЁТА СРОЧНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

### 2.1. Анализ валютных операций коммерческого банка

На первом этапе анализа определим объем валютных активов за анализируемый период, а также его долю в валюте баланса банка и дадим оценку динамики доли валютных активов за анализируемый период. Общая величина активов, выраженных в иностранной валюте, может быть определена на основе данных оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета как итог по активу столбца – на начало периода «Входящие остатки в иностранной валюте и драгоценных металлах на отчетную дату» и, соответственно, на конец периода – «Исходящие остатки в иностранной валюте и драгоценных металлах». Данные об изменении объема валютных активов банка представлены в таблице 5.

**Таблица 5**

#### Изменение объема валютных активов

ОАИКБ «Ипак йули»<sup>11</sup>, тыс. сум.

Показатель	2012 год	2013 год	Темп роста 2013/2012, %
Общая величина активов, выраженных в иностранной валюте	49238435	67161267	136,4
Общая величина активов, тыс. сум.	816557791	1014520643	124,2
Доля активов, выраженных в иностранной валюте, к общей величине активов, %	6,03	6,62	-

По данным таблицы 5 видно увеличение по статье валютных активов в 2013 году на 36,4 % по сравнению с показателем 2012 года. Увеличение активов, выраженных в иностранной валюте, можно оценивать положительно, так как это свидетельствует о росте величины ликвидных активов (иностранной валюты в кассе, на корсчетах и пр.); диверсификации активов банка за счет расширения операций с иностранной валютой; об увеличении объемов предоставленных кредитов в иностранной валюте; об увеличении вложений в ценные бумаги иностранных эмитентов и т.д. Рост

<sup>11</sup> Составлено автором по данным отчетности «ОАИКБ Ипак йули»

валютных активов в банке в 2012 году был вызван не только ростом объемов валютных операций, а происходящей переоценкой валютных счетов за счет изменения курса сума к доллару США и евро.

Следует отметить, что доля валютных активов в общей сумме активов в течение 2012-2013 гг. изменяется незначительно. Это обусловлено тем, что банк, проводя достаточно рискованную политику по увеличению объема операций, проводимых в иностранной валюте, в то же время стремится поддерживать приемлемое соотношение между валютными и невалютными активами.

Далее проведем анализ валютных операций по их видам (табл. 6).

**Таблица 6**

**Динамика показателей валютных операций ОАИКБ «Ипак йули»<sup>12</sup>**

№ п/п	Показатели	2012 г.		2013 г.		Темп роста 2013/2012	
		млн. сўм	%	млн. сўм	%	млн. сўм	%
Операции банка в иностранной валюте (активы), всего, в том числе:		34193358	100,0	44185044	100,0	9991686	129,2
1.	Операции с денежными средствами	2851600	8,3	3368169	7,6	516569	118,1
2.	Межбанковские операции	7703119	22,5	8921622	20,2	1218503	115,8
2.01.	Межбанковские расчетные операции	7638445	22,3	8846560	20,0	1208115	115,8
2.02.	Размещенные межбанковские депозиты и предоставленные межбанковские кредиты	64674	0,2	75062	0,2	10388	116,1
3.	Операции с клиентами, всего в том числе:	20721480	60,6	27530829	62,3	6809349	132,9
3.01.	Средства на счетах клиентов банка	3264070	9,5	4762665	10,8	1498595	145,9
3.02.	Кредиты, предоставленные клиентам	13005160	38,0	14781003	33,5	1775843	113,7
3.03.	Расчеты по отдельным операциям с клиентами	4452250	13,0	7987162	18,1	3534912	179,4
4.	Вложения банка в ценные бумаги	2917159	8,5	4364424	9,9	1447265	149,6

Из данных таблицы 6 видно, что в течение исследуемого периода объемы валютных операций возрастали. В целом объем валютных операций в 2013 году на 29,2% больше, чем в 2012 году. Наиболее существенный рост

<sup>12</sup> Составлено автором по данным отчетности «ОАИКБ Ипак йули»

отмечается по валютным операциям с клиентами, объем которых в 2013 году на 32,9% выше, чем в 2012 году.

В составе валютных операций с клиентами наиболее существенно увеличивались объемы расчетов по отдельным операциям, которые в 2013 году превысили показатель 2012 года на 79,4%. Рост объема операций с валютой объясняется увеличением притока иностранной валюты на внутренний рынок, связанного, прежде всего, с высокими ценами на нефть на мировом рынке и с переводом средств из долларовых активов в сумовые. Достаточно существенно увеличились вложения банка в ценные бумаги в иностранной валюте: на 49,6% в 2013 году относительно уровня 2012 года.

Далее проведем анализ валютных активов банка в разрезе основных видов валют, с которыми работает банк (доллары США, евро, прочие валюты) (табл 7).

**Таблица 7**

**Динамика валютных активов по основным  
видам валют ОАИКБ «Ипак йули»<sup>13</sup>**

Показатели	2012 г.		2013 г.		Темп роста 2013/2012	
	млн. сўм	%	млн. сўм	%	млн. сўм	%
Операции банка в иностранной валюте (активы), всего в том числе:	34193358	100	44185044	100	9991686	129,2
В долларах США	18122482	53,0	22976226	52,0	4853744	126,8
В евро	12993479	38,0	17232173	39,0	4238694	132,6
В прочих валютах	3077397	9,0	3976645	9,0	899248	129,2

По данным таблицы 4 видно, что наибольшими темпами в 2013 году росли операции в евро: объем операций увеличился на 32,6% относительно уровня 2012 года, что превышает темпы прироста валютных операций в целом. В структуре активных валютных операций преобладают операции в долларах США: 53% в 2012 году и 52% в 2013 году. При этом следует отметить некоторое снижение удельного веса долларовых операций с соответствующим ростом доли операций в евро и прочих валютах. Высокий

<sup>13</sup> Составлено автором по данным отчетности «ОАИКБ Ипак йули»

удельный вес активов в долларах США обусловлен тем, что в настоящее время сохраняется тенденция проведения коммерческих сделок именно в долларах США, рядовые граждане также традиционно ориентированы на доллар США.

В процессе ведения банковской деятельности исключительную важность приобретает процесс формирования банковских пассивов, в том числе в иностранной валюте. Для банковской деятельности ресурсная база имеет важное значение, поскольку коммерческие банки могут осуществлять активные операции только в пределах имеющихся средств, следовательно, пассивные операции определяют объемы и структуру активов банка.

В банке ОАИКБ «Ипак йули» эти операции включают в себя следующие виды: 1) привлечение депозитов: физических лиц; юридических лиц, в том числе межбанковские депозиты; 2) продажа за иностранную валюту ценных бумаг; 3) получение кредитов в иностранной валюте от других банков; 4) выпуск облигаций в иностранной валюте.

Динамика пассивных валютных операций ОАИКБ «Ипак йули» представлена в таблице 8

**Таблица 8**

**Динамика пассивных валютных операций ОАИКБ «Ипак йули»<sup>14</sup>**

Показатели	2012 г.		2013 г.		Темп роста 2013/2012	
	млн. сўм	%	млн. сўм	%	млн. сўм	%
Операции банка в иностранной валюте (пассивы), всего в том числе:	8959366	100	9719454	100	760088	108,5
Депозиты физических лиц	7920079	88,4	7969952	82,0	49873	100,6
Депозиты юридических лиц	824261	9,2	1117736	11,5	293475	135,6
Продажа ценных бумаг	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Получение кредитов	206065	2,3	631764	6,5	425699	306,6

Из данных таблицы 6 видно, что объем пассивных операций банка в иностранной валюте за 2012–2013 годы изменился не существенно. В 2013 году он увеличился относительно уровня 2012 года на 8,5%. При этом по отдельным видам статей пассивов банка наблюдаются более значительные

<sup>14</sup> Составлено автором по данным отчетности «ОАИКБ Ипак йули»

изменения. Так, депозиты физических лиц в иностранной валюте в 2013 году увеличились относительно показателя 2012 года на 0,6%. Значительную часть (82%) в структуре пассивов, составляют депозиты физических лиц. Однако необходимо отметить, что несмотря на снижение удельного веса депозитов физических лиц в иностранной валюте в общем объеме пассивных валютных операций, их удельный вес остается высоким, что свидетельствует о доверии населения банку.

Качественный анализ валютных операций позволяет оценить их эффективность для банка. За исследуемый период эффективность их осуществления банком заметно снизилась (таблица 9).

**Таблица 9**

**Динамика чистой прибыли ОАИКБ «Ипак йули»  
от операций с иностранной валютой<sup>15</sup>, тыс. сум.**

Показатели	2012 г.	2013 г.	Отклонения 2013–2012 гг.
Прибыль (убыток) от валютных операций	3262105	2728276	-533829

Данные таблицы 8 свидетельствуют, что чистая прибыль банка за исследуемый период снизилась на 533829 тыс. сумов в 2013 году. Положительные результаты переоценки активов не смогли покрыть убытки банка от проведения операций на валютном рынке.

**2.2. Учёт форвардных и фьючерсных валютных операций в коммерческих банках**

Форвардная торговля валютой – это самый старый и наиболее часто используемый способ валютного хеджирования.

Форвардный валютнообменный контракт – это обязательное для исполнения соглашение между банком и клиентом по покупке или продаже в определенный день в будущем определенной суммы иностранной валюты. Валюта, сумма, обменный курс и дата платежа фиксируются в момент

<sup>15</sup> Составлено автором по данным отчетности «ОАИКБ Ипак йули»

заключения контракта, а потом в оговоренный день в будущем совершается сделка.

Форвардные контракты – это нестандартизованные операции. Условия могут специально быть подобраны в соответствии с требованиями клиента.

Обменный курс на поставку и расчет по форвардному контракту фиксируется в момент заключения контракта.

Так как ни банк, ни клиент не знают, каким будет спот-обменный курс на дату будущего расчета, обменный курс по форвардной сделке должен быть установлен на базе текущей информации. Используемый здесь способ основан на концепции процентного паритета. Форвардный обменный курс рассчитывается таким образом, чтобы устранить разницу в процентных ставках между двумя валютами.

Форвардная покупка – это обязательство купить определенную сумму иностранной валюты на условиях поставки и расчета в определенный день в будущем.

Как правило, банк устанавливает форвардные курсы обменов для сделок, которые произойдут через один, два, три, шесть месяцев и один год. Большинство крупных банков готовы заключать соглашения на форвардные сделки и с менее распространенными валютами или на другие, нетипичные, сроки. Некоторые банки заключают форвардные контракты даже на сроки совершения сделок через 7 лет.

Банки и дилеры иногда устанавливают курсы форвардных обменов в единицах ежегодных надбавок или скидок относительно курса спот.

Если форвардный курс больше спот курса, то валюта котируется с премией, если форвардный курс меньше спот курса, то валюта котируется с дисконтом.

Форвардный курс = курс спот +- форвардные пункты

Курсы валют по срочным сделкам, котируемые в абсолютном выражении (а не методом премии и дисконта), называются курсами «аутрайт».

Определение форвардного курса производится следующим образом:

(курс спот bid (% валюты котировки bid – % базовой валюты ask) x срок исполнения сделки в днях)

Форвардные пункты bid = 360 x 100 + (%базовой валюты ask x исполнения сделки в днях)

(курс спот ask (%валюты котировки ask – %базовой валюты bid) x срок исполнения сделки в днях)

Форвардные пункты ask = 360 x 100 + (%базовой валюты bid x исполнения сделки в днях)

Необходимо рассчитать двухмесячные форвардные пункты bid и ask для курса доллара к евро при следующих условиях:

Курс спот USD/EURO

	BID	ASK
USD/EURO	1.1110	1.1120

2-х месячные ставки по депозитам

	BID	ASK
USD	2,7640	3,0140
EURO	4,7640	5.0140

(1.1110 x (4,7640 – 3,0140) x 60дней)

Форвардные пункты bid = 360 x 100 + (3,0140 x 60) = 0,0032

(1.1120 x (5,0140–2,7640) x 60дней)

Форвардные пункты ask = 360 x 100 + (2,7640 x 60) = 0,0049

Отсюда	BID	ASK
USD/EURO курс спот	1.1110	1.1120
2-мес.фп	0,0032	0,0049
2-мес ф курс	1,1132	1,1169

Из приведенного примера вытекает практическое правило, используемое при определении курса аутрайт при прямой и косвенной котировках: если первое число разниц курсов спот и форвард больше второго, то эти разницы

вычитаются соответственно из курсов спот; если первое число меньше, разницы прибавляются, как в нашем примере.

Своп-пункты, которые котируются в банковских информационных системах, обычно даются только для полных месяцев («ординарные даты»). Ситуация немного усложняется, когда спот-дата валютирования попадает на последний день месяца. В этом случае все форвард-сделки на ординарные даты, основанные на таком спот-курсе, имеют даты валютирования в последний день месяца. Это правило называется «правилом конца месяца».

Например, если трехмесячная форвардная сделка заключена 26 февраля, то соответствующей спот-датой будет 28 февраля, т.е. конец месяца. Следовательно, форвардная сделка должна быть оплачена 31 мая, а не 28 мая.

Все другие даты, т.е. «неординарные даты», не подчиняющиеся правилу конца месяца, называются «рваными датами» («ломаными датами»).

Таким образом, форвардная валюта обменная сделка на 2 мес. 17 дней – это сделка на рваную дату. Своп-пункты для рваных дат должны каждый раз пересчитываться через пересчет в ежедневную ставку разницы в своп-пунктах для двух ординарных дат до и после требуемой даты.

Коммерческий клиент хочет получить котировку форвард-курса на день, в который в его пользу должен быть произведен платеж, т.е. через 3 мес. и 8 дней. Форвард-курс будет рассчитываться так:

**Таблица 10**

**Расчёт форвард-курс при форвардной операции коммерческих банков<sup>16</sup>**

Дата	USD/CHF		Дата валютирования	Срок
	Покупка	Продажа		
6 марта				
Спот	1.4905	1.4915	8 марта	
Своп пункты на 3 месяца	-171	-167	8 июня	90 дней
Своп пункты на 4 месяца	-220	-213	8 июля	120 дней
Своп пункты за 4-ый месяц (4 мес. – 3 мес.)	-49	-46		30 дней
Своп пункты в день	-1.6333 (-49/30)	-1.5333 (-46/30)		

<sup>16</sup> Составлено автором

Своп пункты для 3 мес. и 8 дней рассчитываются так:

**Таблица 11**

**Расчёт своп пункты при форвардной операции коммерческих банков<sup>17</sup>**

Своп пункты на 3 мес.	-171	-167:		
+ 8 . своп пункты в день	-13	-12		
Всего спот пункты	-184	-179		

Итак, форвард-курс на 16 июня USD/CHF 1.4721/1.4736

Форвардные кросс курсы рассчитываются аналогично кросс-курсам спот.

История торговли фьючерсами началась в 1972 г. с «товарных фьючерсов», т. е. контрактов на поставку сельскохозяйственных продуктов, драгоценных металлов и т.д. «Финансовые фьючерсы» являются более поздним изобретением. В этих контрактах базисным активом являются такие финансовые инструменты, как иностранная валюта, процентные депозиты, отдельные акции и индекс фондового рынка.

Фьючерсный контракт – это соглашение по поставке в определенный день в будущем определенной суммы иностранной валюты на заранее оговоренных условиях. По этому определению фьючерсные контракты очень похожи на форвардные сделки.

Фьючерсы представляют собой стандартизованные продукты, обращающиеся на специализированных биржах. Условия контракта: т. е. валюта, сумма, цена и срок обращения четко фиксированы. На большинстве фьючерсных бирж есть только четыре даты срока конца обращения для всех сделок: март, июнь, сентябрь и декабрь.

Главным преимуществом фьючерсных рынков является их ликвидность. Поэтому обычно фьючерсы дешевле форвардов, у последних же, однако, есть преимущество приспособления к специфическим нуждам клиента.

<sup>17</sup> Составлено автором

При фьючерсной сделке партнером клиента выступает расчетная палата соответствующей фьючерсной биржи. Банк всего лишь выполняет роль посредника. Расчетная палата отвечает также за обработку и надзор. Фьючерсные биржи отличаются друг от друга размерами обращающихся контрактов и правилами совершения сделок (например, требования маржи).

Назовем некоторые биржи, на которых обращаются валютные фьючерсные контракты и опционы на валютные фьючерсные контракты:

- CME (ЧТБ) (Чикагская Торговая Биржа);
- CBOT (ФТП) (Филадельфийская Торговая Палата);
- SIMEX (СМВБ) (Сингапурская Международная Валютная Биржа).

Рассмотрим подробнее контракт на швейцарский франк.

Покупка июньского контракта по курсу CHF/USD 0.6510 означает, что CHF 125,000 куплены с поставкой в июне по курсу CHF 1.5361 за USD (1 делить на 0.6510). Следовательно, долларовая сумма, которую нужно продать, равна USD 81,375.

Наименьшее разрешенное изменение курса равно 0.01 цента. Если курс поднимается на 0.01 цента, итоговая прибыль на контракт составит 0.01 цента на 1 CHF. Умноженная на размер контракта (CHF 125,000), она дает общую прибыль в USD 12.50. Фьючерсные контракты заканчиваются в 3-ю среду марта, июня, сентября и декабря. Максимальный срок, на который с помощью фьючерсного контракта может быть про хеджирован валютный риск, составляет один год. Контракты продолжают обращаться на ежедневной основе вплоть до дня за два дня до номинального окончания срока их обращения. В последний день торговли цена фьючерсного контракта должна быть такой же, как и текущий спот-курс.

Исходная маржа, необходимая для проведения такой операции, составила бы USD 1,000 за контракт.

Клиент дает своему банку инструкцию купить от своего имени 10 сентябрьских фьючерсных контрактов на швейцарский франк. Банк передает этот приказ на ЧТБ и просит клиента заплатить исходную маржу в USD 10,000 (10xUSD1,000). Банк также подтверждает курс CHF/USD 0.6550. В конце каждого торгового дня расчетная палата переоценивает контракты в

соответствии с текущими рыночными ценами; другими словами, она изменяет цену каждого контракта, а основанием служат прибыль или убыток, получившиеся в результате произошедших в течение дня изменений обменного курса. Если цена контракта поднимается, то на величину прибыли держателя контракта кредитуются его маржевый счет. Если цена падает, то счет дебетуется на величину убытка по позиции. Если остаток на маржевом счете падает ниже предписанного уровня (называемого «неснижаемая маржа»), то расчетная палата выставляет требование о внесении дополнительного обеспечения, т.е. обращается к клиенту с требованием пополнить счет взносом соответствующей «вариационной маржи», чтобы на счете вновь оказалась сумма, равная исходной марже. По этой системе клиенты не могут быть нетто-должниками. Если требование о внесении дополнительного обеспечения не удовлетворяется, позиция немедленно ликвидируется.

Клиент А (клиент Credit Suisse) косвенно купил у клиента Б, действующего через брокера, 10 сентябрьских контрактов. Эта косвенная сделка имеет то преимущество, что клиенту А не нужно волноваться о кредитоспособности клиента Б, потому что исполнение контракта гарантируется расчетной палатой. Кроме того, он не связан с клиентом Б, если он решит вновь продать контракт. Все, что ему нужно сделать, – это разместить приказ на продажу на бирже, которая сама найдет нового покупателя.

Банки и брокеры играют всего лишь роль посредника, они не являются сторонами сделки. В день совершения сделки счета в расчетной палате будут выглядеть так:

Счет Credit Suisse	Счет брокера
USD10,000	USD10,000

На следующий после совершения сделки день цена контракта поднялась на 5 шагов с USD 0.61 до USD 0.6555 за швейцарский франк. Клиент А получил прибыль. Контракт теперь стоит дороже, чем клиент А заплатил за него, и сейчас он мог бы реально получить прибыль, немедленно продав контракт. Это отразилось в соответствующем убытке в позиции клиента Б.

Изменение в цене будет таким: 5 шагов . USD 12.50 . 10 контрактов = USD 625. На эту сумму кредитуются швейцарский кредит, который переводит ее на счет клиента А. Расчетная палата соответственно дебетует счет брокера, что приводит к снижению остатка на его счете до уровня ниже «неснижаемой маржи», которая в данном случае равна исходной марже.

Поэтому расчетная палата выставляет требование брокеру заплатить вариационную маржу, которую брокер затем возьмет с клиента Б. Теперь 2 счета выглядят так:

СчетCredit Suisse	Счет брокера
USD10,000	USD 10,000
USD 625	USD 625

Ежедневный пересчет – это одна из тех процедур, которая отличает фьючерсные контракты от форвардных. У нее есть то преимущество, что участник рынка может получить прибыль от благоприятного изменения цены, при этом он не должен закрывать позицию. Клиент А может снять со своего счета USD 625 и использовать их в каких-либо иных целях. Клиент Б, с другой стороны, сразу же ощущает влияние неблагоприятного изменения цены, потому что должен найти деньги для удовлетворения требования о внесении дополнительного обеспечения.

Закрытие фьючерсной позиции (т. е. продажа ранее купленных контрактов или покупка ранее проданных контрактов) представляет собой очень простую операцию. Базисная валютнообменная сделка сама по себе не совершается. Вместо нее разница между текущей ценой контракта и его первоначальной стоимостью выплачивается в наличной форме. Таким способом участники достигают такого же результата, как если бы они продавали и покупали базисные суммы в иностранной валюте.

Позиция может быть закрыта в любой момент в течение срока обращения контракта. В последний день торговли цена расчета будет такой же, как и цена-спот. Если же (в исключительном случае) позиция останется незакрытой, то базисная валютнообменная сделка будет совершена на условиях, оговоренных в соглашении между клиентом и расчетной палатой.

«Сумма открытых позиций» означает общее число открытых фьючерсных контрактов данного типа, т.е. контрактов, которые были заключены, но еще не погашены заключением встречного контракта или еще не исполнены поставкой соответствующей суммы в валюте. Она рассчитывается суммированием позиций всех нетто-покупателей или всех нетто-продавцов (два числа должны быть идентичны).

Валютообменные фьючерсы имеют следующие *преимущества* перед форвардными валютнообменными контрактами:

- установление цены – это очень простой процесс благодаря ежедневному режиму торгов на специализированных биржах. Арбитраж поэтому может вестись с сохранением цен на уровне, очень близком к текущему рыночному уровню. Форвардные валютнообменные контракты, заключаемые в индивидуальном порядке между клиентом и банком не дают такую же степень простоты;

- стандартизация контрактов означает то, что фьючерсные сделки могут совершаться более дешево, чем индивидуально заключаемые между клиентами и банками форвардные сделки. Поэтому форвардные сделки обычно дороже, т.е. они сопровождаются большим спредом на покупку-продажу. Это может привести к большим затратам для клиента при закрытии позиций;

- текущая цена фьючерсных позиций считается автоматически благодаря процедуре ежедневного пересчета. Поэтому величина прибыли и убытков становится ясной сразу же. На форвардном же рынке клиент, который хочет знать точную цену позиции, должен вначале совершить сделку по новому форвардному курсу;

- на фьючерсном рынке рисковые позиции могут быть взяты или прохеджированы с небольшими затратами капитала, что позволяет рыночным операторам реализовать высокий эффект рычага. Форвардные обменные сделки связывают сравнительно существенные средства или кредитные линии, которые в другом случае могли бы быть использованы для других целей.

У фьючерсов есть также два значительных *недостатка* по сравнению с форвардами:

➤ если стандартная сумма фьючерсного контракта не равна сумме, которую нужно прохеджировать, то разница должна либо остаться незакрытой, либо должна быть прохеджирована на форвардном рынке;

➤ если желаемый период хеджирования не совпадает с периодом обращения фьючерса, фьючерсный оператор несет базисный риск, потому что форвардные курсы для двух дат могут изменяться по-разному.

Таким образом, валютнообменные фьючерсы представляют собой стандартизированные обращающиеся на биржах контракты. Банки и брокеры не являются сторонами сделок; они играют роль всего лишь посредников между клиентом и расчетной палатой фьючерсной биржи. Клиент должен депонировать в расчетной палате исходную маржу. Расчетная палата каждый день переоценивает контракты в соответствии с текущими рыночными ценами. Если по контракту идет убыток, то выставляются требования для внесения дополнительного обеспечения, чтобы маржа была не меньше требуемой суммы.

При заключении сделки форварда или фьючерса, данная сделка отражается на счетах непредвиденных обстоятельств в размере сумм валюты, подлежащей обмену по окончании своп сделки с осуществлением следующей бухгалтерской проводки:

а) в случае, если банк покупает иностранную валюту по первой части сделки форварда или фьючерса, во всех сделках с покупкой доллара, сделках с покупкой евро (кроме сделок с долл.), сделках с покупкой английского фунта стерлингов (кроме сделок с долл. и евро) и покупкой швейцарского франка в сделках с иеной:

Дт 92705 - Фьючерсная покупка 92716 - Форвардная покупка

Кт 96363 - Контр-счет по фьючерсным покупкам, 96367 - Контр-счет по форвардным покупкам;

б) в случае, если банк продаёт иностранную валюту по первой части сделки форварда или фьючерса, во всех сделках с продажей доллара, сделках с продажей евро (кроме сделок с долл.), сделках с продажей английского

фунта стерлингов (кроме сделок с долл. и евро) и продажей швейцарского франка в сделках с иеной:

Дт 92701 - Фьючерсная продажа, 92709 - Форвардная продажа

Кт 96361 - Контр-счет по фьючерсным продажам, 96365 Контр-счет по форвардным продажам.

После заключения своп-контракта осуществляется первичный обмен валют. При этом совершаются следующие бухгалтерские проводки:

а) в случае, если банк покупает иностранную валюту по первой части сделки форварда или фьючерса:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

б) в случае, если банк продаёт иностранную валюту по первой части сделки форварда или фьючерса:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции".

После заключения сделки форварда или фьючерса уполномоченный банк производит начисление комиссионного вознаграждения за обеспечение проведения операций валютного форварда или фьючерса и отражает его в бухгалтерском учете следующей бухгалтерской проводкой:

Дт 16401 - "Начисленные комиссионные и плата за услуги к получению"

Кт 45924 - "Другие доходы от комиссий и услуг"

При оплате (погашении) комиссионного вознаграждения со стороны клиента совершается следующая бухгалтерская проводка:

Дт 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" (при погашении другим банком) или 20200 - "Депозиты до востребования" (при погашении клиентом)

Кт 16401 - "Начисленные комиссионные и плата за услуги к получению".

В последний рабочий день каждого месяца, а также по закрытии сделки форварда или фьючерса уполномоченным банком в целях определения прибыли или убытка от изменений курсов валют осуществляется переоценка заключенной сделки форварда или фьючерса, определяемая умножением суммы сделки форварда или фьючерса на разницу между текущим курсом иностранной валюты на дату переоценки и итоговым курсом сделки своп. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

а) если, при переоценке определяется нерезализованная прибыль:

Дт 16909 - Нерезализованная прибыль при ревальвации - Фьючерсы, 16901 Нерезализованная прибыль при ревальвации - Форвардные контракты

Кт 45405 - "Прибыль в иностранной валюте по сделкам с производными инструментами";

б) если, при переоценке определяется нерезализованный убыток:

Дт 55306 - "Убыток в иностранной валюте по сделкам с производными инструментами"

Кт 22802 Нерезализованные убытки при ревальвации — Форвардные контракты, 22810 Нерезализованные убытки при ревальвации — Фьючерсы

В дату закрытия форвард или фьючерс контракта производится обратный обмен валют (закрытие сделки). При этом совершаются следующие бухгалтерские проводки:

а) в случае, если банк обратно покупает иностранную валюту по второй части сделки форварда или фьючерса:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

б) в случае, если банк обратно продаёт иностранную валюту по второй части сделки форварда или фьючерса:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции"

Уполномоченный банк по закрытии форварда или фьючерса и выполнении клиентом всех обязательств по сделке, осуществляет реализацию нереализованной прибыли или убытка. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

при реализации нереализованной прибыли:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 16909 - Нереализованная прибыль при ревальвации - Фьючерсы,  
16901 Нереализованная прибыль при ревальвации - Форвардные контракты  
при реализации нереализованного убытка:

Дт 22802 Нереализованные убытки при ревальвации — Форвардные  
контракты, 22810 Нереализованные убытки при ревальвации — Фьючерсы

Кт 17101 - "Счета валютной позиции"

Одновременно, после закрытия своп-контракта, уполномоченный банк осуществляет закрытие данной сделки на счетах непредвиденных обстоятельств. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

а) в случае, если банк покупал иностранную валюту по первой части сделки форвард или фьючерс:

Дт 96373 - "Контр-счет по свопным покупкам"

Кт 92736 - "Покупка на условиях спота"

б) в случае, если банк продавал иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами - в соответствии с подпунктом "б" пункта 38 настоящего Положения:

Дт 96361 - Контр-счет по фьючерсным продажам, 96365 Контр-счет по форвардным продажам

Кт 92701 - Фьючерсная продажа, 92709 - Форвардная продажа.

### **2.3. Бухгалтерский учет операций валютного свопа в коммерческих банках**

Под сделкой своп («swap») понимается банковская сделка, состоящая из двух противоположных конверсионных операций на одинаковую сумму, заключаемых в один и тот же день. При этом одна из них является срочной, а вторая – сделкой с немедленной поставкой.

Валютный своп – это сделка, предполагающая одновременные покупку и продажу одной и той же валюты на разные сроки.

Данная сумма валюты покупается за другую валюту на дату валютирования – спот или форвард – и одновременно на другую дату валютирования продается обратно за ту же валюту. Так как покупка и продажа осуществляются точно в одно и то же время, то риск обменного курса элиминируется. Единственный платеж, который должен быть сделан, – это разница между курсами спот и форвард, т. е. своп-пункты.

**Таблица 12**

**Расчёт валютного свопа коммерческого банка<sup>18</sup>**

	Сегодня 9 окт. 12 г.	11 окт. 12 г. покупка USD	11 янв. 13 г. продажа USD
а)	Инициация своп сделки	продажа CHF Совершение спот сделки	покупка CHF Совершение форвард сделки
	Сегодня 9 нояб. 12 г.	11 янв. 13 г. покупка USD	11 мая. 13 г. продажа USD
б)	Инициация своп сделки	продажа CHF Совершение 1-й форвард сделки	покупка CHF Совершение 2-й форвард сделки.
	Сегодня 9 нояб. 12 г.	11 дек. 12 г. продажа USD	11 янв. 13 г. покупка USD
в)	Инициация своп сделки	покупка CHF	продажа CHF

У свопов существует множество различных путей применения. Например, они могут быть использованы как инструмент приобретения иностранной валюты на ограниченный период фиксированному обменному курсу. Поэтому они представляют собой очень полезный инструмент для управления ликвидностью. В примере «а» (своп по схеме спот против 3-месячного форварда) клиент получает американские доллары на 3-месячный период. Ценой сделки является разница между спот и форвард курсами, отражающая разницу между процентными ставками по USD и CHF.

Свопы также позволяют клиентам быстро и эффективно реагировать на изменения ожидаемых входящих и исходящих валютных потоков путем укорачивания или удлинения сроков хеджирующих контрактов, которые они уже заключили. Это делается через изменения срока обращения

<sup>18</sup> Составлено автором

существующего форвардного покрытия. В примере «б» (своп по схеме 3-месячный форвард против 6-месячного форварда) клиент продлевает сделку немедленно повторной продажей тех швейцарских франков, которые он купил в примере «а», и добавлением дальнейшей форвардной сделки, в которой он вновь покупает обратно швейцарские франки на дату валютирования через шесть месяцев. Таким образом, 3-месячная форвардная сделка превращена в 6-месячную сделку. В примере «в» оператор укорачивает срок обращения существующей сделки через фиксирование даты форвард продажи до даты форвард покупки.

Нужно отметить, что спот курсы и своп пункты, использованные в примерах «б» и «в», отличаются от использованных в примере «а». Изменение в сроке обращения производится закрытием форвардной позиции, созданной в примере «а», и созданием форвардной позиции на другую дату. Закрытие первоначальной позиции обычно сопряжено с получением прибыли или убытка, так как обменный курс-спот и процентная ставка больше не будут такими же, как в день заключения начальной сделки.

Обменные курсы спот, используемые в своп сделках, – это средние курсы, а не курсы купки-продажи, используемые в соответствующих условных форвард сделках. Поэтому клиенту не нужно платить продажно-покупной спрэд.

Как мы уже видели, спот сделки заключаются обычно на условиях расчета через два дня после совершения сделки. Чтобы укоротить период расчета до одного дня, может быть использован сверхкраткосрочный своп. Требуемая валюта покупается на спот-рынке на условиях расчета через два дня. В то же самое время совершается своп-сделка, по покупке валюты с поставкой завтра и по продаже с поставкой на дату-спот. Такая сделка, называется своп завтра-следующий день («*torn next*»). Она приводит к переносу даты расчета на один день вперед. Разница в процентных ставках должна быть с нивелирована своп пунктами.

Дата контракта 6 марта USD/CHF. Дата валютирования 8 марта.

Расчёт валютного свопа «tom-next» коммерческого банка<sup>19</sup>

	Курс на покупку	Курс на продажу
Спот	1.5005	1.5015
Своп «tom-next» 7 марта	+ 1	+ 2
Форвард-курс на 7 марта	1.5006	1.5017

Чтобы решить, стоит ли заключать валютный своп, нужно процентный доход, получающийся в результате заключения свопа, сравнить с доходом, который мог бы быть получен другими способами, например, заимствованием одной валюты и помещением на депозит другой валюты. Различия в кредитоспособности клиента на различных рынках могут означать, что последовательность сделок принесет больший доход, чем другая, несмотря на выравнивающий эффект международного арбитража. Также нужно помнить, что форвардные валютнообменные курсы базируются на процентных ставках евро-рынка, в то время как заимствования и депозиты часто основываются на национальных ставках.

Хотя форвардные контракты и могут заключаться на срок до 5 лет, на практике сроки свыше 1 года довольно редки. Одной проблемой является отсутствие надежных индикативных ставок для расчета своп пунктов и разниц в процентных ставках. Другая проблема – необходимость нахождения точных хеджинговых механизмов для выплат капиталов и процентов, связанных с долгосрочными финансовыми сделками.

Чтобы прохеджировать 5-летний заем в иностранной валюте с ежегодной выплатой процентов, понадобилось бы заключение 5 форвардных сделок. Своп на валютную процентную ставку упрощает этот процесс, сводя всю цепочку платежей в единый инструмент.

Своп на валютную процентную ставку – это обмен цепочки платежей в одной валюте на цепочку платежей в другой валюте. Цепочки платежей состоят из выплат капиталов и процентов.

Своп на валютную процентную ставку состоит из трех фаз:

<sup>19</sup> Составлено автором

Фаза 1: Исходный обмен (год 0)

Банк – USD 33 млн; Клиент – CHF 50 млн.

Банк предоставляет клиенту USD 33 млн на 5 лет, например, на финансирование инвестиций. Взамен банк получает от клиента CHF 50 млн. Другими словами, банк дает клиенту в долг доллары, а клиент дает банку в долг франки. Этот исходный обмен на практике вовсе и необязательно должен производиться, потому что последующий обмен процентными потоками дает эффект обмена капиталами.

Фаза 2: Периодические платежи (года 1–5)

Банк – USD 8.12%; Клиент – CHF 7.50%.

Каждый год стороны выплачивают оговоренный при исходном обмене процент на полученные средства. Клиент может использовать для произведения этих выплат долларовый доход от своих инвестиций; следовательно, он не подвергается никакому валютному риску. В то же время банк дает швейцарские франки займы другим клиентам и использует итоговый франковый доход для выплаты процентов по свопу; он также не подвергается риску открытой валютной позиции.

Фаза 3: Конечный обмен (год 5)

Банк – USD 33 млн; Клиент – CHF 50 млн.

**Таблица 14**

**Расчет и котировка свопов на валютную процентную ставку<sup>20</sup>**

Дата	Платежи в CHF USD/CH		Платежи в USD	Платежи в USD по свопу
15 мар 08	50,000,000	1.5152	–33,000,000	33,000,000 (спот)
15 мар 09	–3,750,000	1.5005	2,499,167	2,679,592 (форвард)
16 мар 10	–3,750,000	1.4995	2,500,834	2,679,592 (форвард)
15 мар 11	–3,750,000	1.4850	2,525,253	2,679,592 (форвард)
15 мар 12	–3,750,000	1.4800	2,533,784	2,679,592 (форвард)
15 мар 13	–53,750,000	1.4730	36,490,156	35,679,592 (форвард)
ВНП: 7.50%		ВНП: 8.12%		ВНП: 8.12%
ВНП: Внутренняя норма прибыли				

<sup>20</sup> Составлено автором

Когда срок свопа закончится, банк вернет франки, которые он получил по исходному обмену, и получит доллары от клиента (считая, что исходный обмен был сделан). С точки зрения банка, сделка сводится к спот продаже долларов, комбинированной с форвард покупкой долларов. Вот базис, на котором были установлены ставки 7.50% и 8.12% для CHF и USD соответственно.

На дату заключения контракта банк получает CHF 50 млн и платит по рыночному обменному курсу эквивалентную сумму в долларах. Обязательство выплачивать CHF 3.75 млн в год процентов и капитал через 5 лет может быть выполнено благодаря долларовому доходу. На основании форвардных обменных курсов можно высчитать, какой ежегодный долларовый доход понадобится банку для этих целей. Внутренняя норма прибыли – это ставка дисконта, уравнивающая произведенные исходные выплаты с итоговыми полученными выплатами (капитал и проценты). Это дает доход на платежи в размере 8.12%. Следовательно, банку нужно получать в среднем 8.12% годовых, чтобы быть в состоянии исполнить свои платежные обязательства в швейцарских франках.

Поэтому банк требует ежегодных платежей в 8.12% на долларовую сумму в 33 млн. долл., вытекающих из фиксированных процентных ставок обеих сторон сделки. Свопы на валютную процентную ставку обычно котируются против 6-месячной долларовой LIBOR:

**Таблица 15**

**Свопы на валютную процентную ставку<sup>21</sup>**

Срок обращения	Валюта			
	CHF	DEM	JPY	GBR
2 года	8.60/70	9.00/10	6.30/40	14.10/20
3 года	8.40/50	8.90/00	6.30/40	13.90/00
5 лет	8.20/30	8.50/60	6.25/35	12.50/60
7 лет	8.00/10	8.20/30	6.00/10	12.70/80
10 лет	7.80/90	8.20/30	6.10/20	13.00/10

<sup>21</sup> Составлено автором

Например, на срок 5 лет банк готов заключить своп по текущему спот курсу на следующих условиях:

- банк отдает CHF по курсу продажи 8.30% и получает 6-месячную долларовую LIBOR;
- банк платит за CHF по курсу покупки 8.20% и платит 6-месячную долларовую LIBOR.

Таким образом, американский клиент, имеющий доступ к долларам по LIBOR, может использовать своп на валютную процентную ставку для получения пятигодичных швейцарских франков под 8,30% годовых. Преимуществом такого способа является то, что клиент может взять в долг на базе своего национального кредитного рейтинга, что означает более низкие финансовые затраты по сравнению с прямым займом в необходимой иностранной валюте. Таким образом, преимущество в процентной ставке в одной валюте распространяется на другие валюты и на другие сроки (клиент использует 6-месячные деньги для получения кредита с фиксированной 5-летней процентной ставкой).

Операции валютного свопа в Узбекистане осуществляются:

- между Центральным банком и уполномоченными банками;
- уполномоченными банками между собой;
- клиентами банков с уполномоченными банками в случае, если заключение сделки своп связано с осуществлением текущих международных операций.

Операции валютного свопа осуществляются в целях поддержания ликвидности банков в национальной или иностранной валюте, диверсификации валютных активов и улучшения структуры валютной позиции, минимизации и хеджирования валютного риска (риска возможных убытков от изменения курса валюты), а также извлечения дохода путем размещения временно свободных денежных средств.

В качестве иностранных валют для проведения операций валютного свопа банками Республики Узбекистан используются доллары США, евро, английские фунты стерлингов, швейцарские франки и японские иены.

Операции валютного свопа могут осуществляться как между суммами и иностранной валютой, так и между двумя иностранными валютами.

Операции валютного свопа между Центральным банком и уполномоченными банками, а также уполномоченными банками между собой заключаются и исполняются через Торговую систему.

Операции валютного свопа между уполномоченными банками и их клиентами осуществляются непосредственно в банках в соответствии с Положением «О порядке осуществления операций валютного свопа банками Республики Узбекистан».

Уполномоченные банки при осуществлении операций валютного свопа должны соблюдать устанавливаемые Центральным банком лимиты открытых валютных позиций:

- открытой валютной позиции по каждому виду иностранных валют;
- суммарной величины открытых валютных позиций.

Для целей проведения операций валютного свопа устанавливаются расчетные процентные ставки в национальной валюте и процентные ставки в иностранной валюте.

Процентные ставки по суммам могут устанавливаться в размере ставки рефинансирования Центрального банка или индекса межбанковской кредитной ставки Ассоциации банков Узбекистана.

Процентные ставки по иностранной валюте в зависимости от видов валют могут устанавливаться в размере:

- для долларов США - процентной ставки (Federal funds target rate) Федеральной резервной системы США;
- для евро - ставки рефинансирования (Minimum bid rate at refinancing tender) Европейского центрального банка;

- для английских фунтов стерлингов - банковской ставки (bank rate) Банка Англии;

- для японских иен - ставки финансирования "овернайт" (overnight funding rate) Банка Японии;

- для швейцарских франков - ставки 3-х месячного Либора в швейцарских франках (3 month Swiss Libor) Национального банка Швейцарии.

Процентные ставки по иностранным валютам могут также устанавливаться в размере ставок LIBOR или ISDAFIX, а также учетных ставок иностранных центральных (национальных) банков.

Информация о вышеуказанных процентных ставках в иностранных валютах доступна в системе REUTERS, веб-сайтах Международной ассоциации свопов и деривативов (International Swaps and Derivatives Association - isda.org), Британской банковской ассоциации (British Bankers Association - bba.org.uk), а также веб-сайтах соответствующих иностранных центральных (национальных) банков и в других источниках.

Сделки своп могут заключаться в Торговой системе как в режиме системных (автоматических), так и в режиме внесистемных сделок.

Сторонами по сделкам своп могут выступать уполномоченные банки - члены валютной биржи по торгам с иностранной валютой. Уполномоченные банки, не являющиеся членами валютной биржи по торгам с иностранной валютой, могут заключать сделки своп через Дилеров.

В случае, если сделка по инструменту с более ранней датой валютирования имеет направление "покупка", то сделка своп имеет направление "покупка/продажа".

В случае, если сделка по инструменту с более ранней датой валютирования имеет направление "продажа", то сделка своп имеет направление "продажа/покупка".

При заключении сделки своп, данная сделка отражается на счетах непредвиденных обстоятельств в размере сумм валюты, подлежащей обмену

по окончании своп сделки с осуществлением следующей бухгалтерской проводки:

а) в случае, если банк покупает иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами, во всех сделках с покупкой доллара, сделках с покупкой евро (кроме сделок с долл.), сделках с покупкой английского фунта стерлингов (кроме сделок с долл. и евро) и покупкой швейцарского франка в сделках с иеной:

Дт 92736 - "Покупка на условиях свопа"

Кт 96373 - "Контр-счет по свопным покупкам";

б) в случае, если банк продаёт иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами, во всех сделках с продажей доллара, сделках с продажей евро (кроме сделок с долл.), сделках с продажей английского фунта стерлингов (кроме сделок с долл. и евро) и продажей швейцарского франка в сделках с иеной:

Дт 92732 - "Продажа на условиях свопа"

Кт 96371 - "Контр-счет по свопным продажам".

После заключения своп-контракта осуществляется первичный обмен валют. При этом совершаются следующие бухгалтерские проводки:

а) в случае, если банк покупает иностранную валюту по первой части сделки своп:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

б) в случае, если банк продаёт иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции".

После заключения сделки своп уполномоченный банк производит начисление комиссионного вознаграждения за обеспечение проведения операций валютного свопа и отражает его в бухгалтерском учете следующей бухгалтерской проводкой:

Дт 16401 - "Начисленные комиссионные и плата за услуги к получению"

Кт 45924 - "Другие доходы от комиссий и услуг"

При оплате (погашении) комиссионного вознаграждения со стороны клиента совершается следующая бухгалтерская проводка:

Дт 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" (при погашении другим банком) или 20200 - "Депозиты до востребования" (при погашении клиентом)

Кт 16401 - "Начисленные комиссионные и плата за услуги к получению".

В последний рабочий день каждого месяца, а также по закрытии сделки своп уполномоченным банком в целях определения прибыли или убытка от изменений курсов валют осуществляется переоценка заключенной сделки своп, определяемая умножением суммы сделки своп на разницу между текущим курсом иностранной валюты на дату переоценки и итоговым курсом сделки своп. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

а) если, при переоценке определяется нереализованная прибыль:

Дт 16913 - "Нереализованная прибыль при ревальвации - Свопы"

Кт 45405 - "Прибыль в иностранной валюте по сделкам с производными инструментами";

б) если, при переоценке определяется нереализованный убыток:

Дт 55306 - "Убыток в иностранной валюте по сделкам с производными инструментами"

Кт 22811 - "Нереализованный убыток при ревальвации - Свопы"

Пример учета операций по переоценке действующей сделки своп приведен в приложении 1 к настоящему Положению.

В дату закрытия своп-контракта производится обратный обмен валют (закрытие сделки). При этом совершаются следующие бухгалтерские проводки:

а) в случае, если банк обратно покупает иностранную валюту по второй части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции";

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования";

б) в случае, если банк обратно продаёт иностранную валюту по второй части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами:

в книге иностранной валюты осуществляется следующая проводка:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

в сумовой книге осуществляется следующая проводка:

Дт 10301 - "К получению с корреспондентского счета в ЦБРУ - Ностро" или 10501 - "К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро" или 20200 - "Депозиты до востребования"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции"

Уполномоченный банк по закрытии своп-контракта и выполнении клиентом всех обязательств по сделке, осуществляет реализацию нереализованной прибыли или убытка. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

при реализации нереализованной прибыли:

Дт 17101 - "Счета валютной позиции"

Кт 16913 - "Нереализованная прибыль при ревальвации - Свопы"

при реализации нереализованного убытка:

Дт 22811 - "Нереализованный убыток при ревальвации - Свопы"

Кт 17101 - "Счета валютной позиции"

Одновременно, после закрытия своп-контракта, уполномоченный банк осуществляет закрытие данной сделки на счетах непредвиденных обстоятельств. При этом совершается следующая бухгалтерская проводка:

а) в случае, если банк покупал иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами:

Дт 96373 - "Контр-счет по свопным покупкам"

Кт 92736 - "Покупка на условиях спота"

б) в случае, если банк продавал иностранную валюту по первой части сделки своп или в случаях осуществления сделки своп между двумя иностранными валютами:

Дт 96371 - "Контр-счет по свопным продажам"

Кт 92732 - "Продажа на условиях свопа"

### **Выводы по второй главе**

По результатам исследования по второй главе были получены следующие выводы:

1. На первом этапе анализа валютных операций коммерческого банка определяется объем валютных активов за анализируемый период, а также его доля в валюте баланса банка, также оценивается динамики доли валютных активов за анализируемый период.

2. Увеличение по статье валютных активов ОАИКБ «Ипак йули» в 2013 году на 36,4 % по сравнению с показателем 2012 года. Увеличение активов, выраженных в иностранной валюте, можно оценивать положительно, так как это свидетельствует о росте величины ликвидных активов; диверсификации активов банка за счет расширения операций с иностранной валютой; об увеличении объемов предоставленных кредитов в иностранной валюте; об увеличении вложений в ценные бумаги иностранных эмитентов и т.д. Рост валютных активов в банке в 2012 году был вызван не только ростом объемов валютных операций, а происходящей переоценкой валютных счетов за счет изменения курса сума к доллару США и евро.

3. В течение исследуемого периода объемы валютных операций возрастали. В целом объем валютных операций ОАИКБ «Ипак йули» в 2013

году на 29,2% больше, чем в 2012 году. Наиболее существенный рост отмечается по валютным операциям с клиентами, объем которых в 2013 году на 32,9% выше, чем в 2012 году.

4. В составе валютных операций с клиентами ОАИКБ «Ипак йули» наиболее существенно увеличивались объемы расчетов по отдельным операциям, которые в 2013 году превысили показатель 2012 года на 79,4%.

5. Наибольшими темпами в 2013 году росли операции ОАИКБ «Ипак йули» в евро: объем операций увеличился на 32,6% относительно уровня 2012 года, что превышает темпы прироста валютных операций в целом. В структуре активных валютных операций преобладают операции в долларах США: 53% в 2012 году и 52% в 2013 году. При этом следует отметить некоторое снижение удельного веса долларовых операций с соответствующим ростом доли операций в евро и прочих валютах.

6. Объем пассивных операций банка ОАИКБ «Ипак йули» в иностранной валюте за 2012–2013 годы изменился не существенно. В 2013 году он увеличился относительно уровня 2012 года на 8,5%. При этом по отдельным видам статей пассивов банка наблюдаются более значительные изменения. Так, депозиты физических лиц в иностранной валюте в 2013 году увеличились относительно показателя 2012 года на 0,6%. Значительную часть (82%) в структуре пассивов, составляют депозиты физических лиц.

7. При заключении сделки форварда, фьючерса или свопа, данная сделка отражается на счетах непредвиденных обстоятельств в размере сумм валюты, подлежащей обмену по окончании сделки.

8. Уполномоченный банк по закрытии срочных валютных контрактов и выполнении клиентом всех обязательств по сделке, осуществляет реализацию нереализованной прибыли или убытка.

## **ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УЧЁТА И ПРОВЕДЕНИЯ СРОЧНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА**

### **3.1. Совершенствование методологической базы проведения валютных операций коммерческих банков Узбекистана**

Традиционное представление о банке, как о кредитном и расчетно-платежном институте на современном этапе развития международной банковской деятельности отошло на задний план, в силу возникновения и развития новых видов финансовых операций. Хотя развитие валютно-обменных операций тесно связано с развитием международной торговли, рост рынка капитала и свободное трансграничное перемещение финансовых средств стали основными факторами развития мирового валютного рынка.

После распада планового режима и централизованной экономики, в которой вопросы проведения валютных операций решались на государственном уровне, а расчёты проводились централизованно, перед молодыми независимыми государствами наряду с другими проблемами встали и вопросы формирования валютных отношений, которые будут способствовать эффективной интеграции Узбекистана в мировое сообщество.

Так и в Узбекистане, как и в других постсоциалистических странах, основой законодательства послужила ранее действовавшая нормативно-правовая база. В целях совершенствования валютных отношений и проведения рыночных реформ, были приняты ряд новых законодательных, правовых и нормативных актов регламентирующих валютные операции коммерческих банков. За период своего развития механизм проведения валютных операций и процесс их регулирования определялся валютными ограничениями в результате возникновения экзогенных рисков. На сегодняшний день реформы в сфере валютного регулирования направлены на либерализацию внешнеэкономической деятельности, что требует дальнейшего совершенствования и формирования методологической базы, способствующей эффективной интеграции в мировой финансовый рынок.

Валютное регулирование в Узбекистане определяет принципы осуществления валютных операций на территории республики, права и обязанности юридических и физических лиц в соотношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, ответственность за нарушение валютного законодательства. Следует отметить, что валютные ограничения, являющиеся одним из инструментов проведения валютной политики, закрепляются валютным законодательством страны, являются объектом межгосударственного регулирования. Содержание валютных ограничений определяется их основными принципами: централизация валютных операций в центральном и уполномоченных банках; лицензирование валютных операций, требование предварительного разрешения органа валютного контроля для приобретения иностранной валюты; блокирование и введение разных категорий валютных счетов - блокированных, внутренних (в национальной валюте), свободно конвертируемых и прочие.

Сегодня, в условиях развития товарного и становлении финансового рынка, резко меняется структура банковской системы. Идет поиск оптимальных форм устройства кредитной системы, эффективно работающего механизма на рынке капиталов, новых методов обслуживания коммерческих структур. Это требует изменения системы отношений внутри банковского сектора, принципы взаимоотношений банков и их клиентов, на основе изучения зарубежной практики.

В ходе исследования порядка проведения валютных операций коммерческими банками и механизма регулирования деятельности на валютном рынке были выявлены недостатки в валютном законодательстве, препятствующие улучшению методологической базы валютных операций.

1. В валютном законодательстве нет четкого определения валютным операциям. Законодательное определение перечня валютных операций в Законе «О валютном регулировании» от 11 декабря 2003 г. также представляется довольно спорным и не отражающим сущности валютных

операций, поскольку не содержит указания на их общие признаки и специфику по отношению к деятельности, не связанной с валютными ценностями. Согласно данному Закону все валютные операции осуществляются через уполномоченные банки. Валютные операции коммерческих банков ограничиваются в силу выдачи им лицензий на проведение операции только с иностранной валютой, что значительно сокращает объект валютных операций.

В статье 6 Закона, помимо иностранной валюты, валютными ценностями считаются ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте, по отношению к которым действует Закон «О рынке ценных бумаг». Но в Законе «О рынке ценных бумаг» в статье 3, где даётся основная используемая терминология, говорится, что стоимость ценных бумаг выражаются в национальной валюте Республики Узбекистан. При этом возникает противоречие между законами, где одним даётся определение и ссылается на другой закон, который в свою очередь отрицает это определение.

Помимо этого в Законе также говорится, что аффинированное золото является объектом валютных операций. Но и в этом случае уполномоченные банки не совершают операции с золотом, закупка, хранение и реализация осуществляется централизованно через Агентство по драгоценным металлам при Центральном банке Республики [Узбекистан. Соответственно уполномоченные банки не проводят операции и с этими валютными ценностями. В силу этого, считаем целесообразным исключение ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте и аффинированное золото из числа валютных ценностей, либо считать валютными операциями операции только с иностранной валютой.

Кроме того, в Законе приводятся виды валютных операций, которые напоминают скорее одну из классификаций валютных операций, которые отражаются в платежном балансе согласно методологии его составления разработанной МВФ. Опять-таки, если учитывать, что валютные операции

осуществляются через уполномоченные банки, необходимо пересмотреть их перечень и привести его в единую форму перечнем операций с иностранной валютой, указанных в Правилах выдачи коммерческим банкам лицензий на проведение операции с иностранной валютой.

2. В ходе изучения зарубежного опыта в сфере проведения валютных операций, было выявлено, что в большинстве странах действуют специальные комитеты при центральных банках. Деятельность этих комитетов включает в себя разработку общих правил проведения на валютном рынке, служат форумом для банков и брокеров в обсуждении результатов исследований рынка, ведёт наблюдения над участниками валютного рынка. Комитет состоит из сотрудников высшего звена банков, составляющих основную долю валютного рынка, органов финансового контроля, а также других ассоциированных учреждений организованных профессиональными участниками финансового рынка.

Валютные комитеты, на сегодняшний день действуют в Великобритании, США, Японии, Канаде, Австралии, Гонг Конге, Сингапуре и других странах активно действующих на международном валютном рынке. Учреждение подобной организационной структуры при Центральном банке Республики Узбекистан будет способствовать: принятию скоординированных решений проблем на валютном рынке с участием, как регулирующих органов, так и прямых участников рынка; эффективной интеграции в международный финансовый рынок, где основным требованием является транспарентность рынка; разработки прогнозов дальнейшего развития валютных операций и изменений валютного курса; углублению исследований механизм функционирования валютного рынка и формирования валютных курсов.

3. Необходимо разработать кодекс проведения торгов на валютном рынке. Валютными комитетами разрабатываются документ, в котором отражаются общие правила проведения торгов на валютном рынке, проведения контроля над соблюдением этих правил, рекомендации по

управлению деятельностью и персонала, стандарты и этические нормы для участников валютного рынка.

В Великобритании этот документ называется Кодексом Неинвестиционных продуктов, в США это - Руководство для торговой деятельности на валютном рынке, в Японии Кодекс поведения (Оранжевой книгой), в Канаде Модельный кодекс (или Международный кодекс поведения и деятельности на финансовом рынке), в Сингапуре Руководство поведения и практики на рынке для казначейских операций (или Синей книгой).

Все эти кодексы разработаны для валютно-обменных операций и операций на денежном рынке, где объектом операций являются денежные единицы и приравненные к ним средства платежа. Это показывает, что в мировой практике под валютными операциями понимаются операции с валютами (национальными и иностранными) и нет такого понятия как валютная ценность. Так как в переводе слово валюта означает стоимость, словосочетание валютная ценность не имеет лингвистического смысла и складывается из двух по смыслу близких слов. Причиной того, что золото не рассматривается в качестве объекта валютных операций, является его официальная демонетизация согласно Ямайской конференции в 1978 году, после чего золото должно рассматриваться как товарный актив. Но, не смотря это, золото сохранило своё существование как резервный актив. Необходимо также отметить, что в Узбекистане купля продажа золотых слитков осуществляются на государственном уровне.

4. Разрешить банкам проводить операции между клиентами. Согласно «Порядку осуществления хозяйствующими субъектами обязательной продажи выручки в иностранной валюте» от 29 июня 2000 года от централизованного экспорта производится 100% продажа валютной выручки, а от децентрализованного экспорта 50 % валютной выручки, также действует льгота для микрофирм и малых предприятий, в случаях с которыми валютная выручка, поступающая от экспорта товаров (работ, услуг) собственного

производства освобождается от обязательной продажи. В этом случае, предприятия экспортёры после обязательной продажи имеют в собственном распоряжении часть валютной выручки, которая может быть продана на внебиржевом рынке. При этом уполномоченные банки не имеют права продавать иностранную валюту, купленную на внебиржевом рынке клиентам, также законодательством не разрешается банкам оказывать посреднические операции по купле-продаже иностранной валюты между клиентами. Несомненно, что действующий порядок покупки иностранной валюты через валютную биржу, обеспечивает эффективность проведения валютной политики, координируя действия, направленные на поддержание стабильности валютного курса и регулирования валютного рынка. Но в условиях либерализации экономики развитие внебиржевого рынка является основной предпосылкой развития валютного рынка.

По нашему мнению необходимо разрешить уполномоченным банкам продажу иностранной валюты за счет собственных средств банка или проводить обратные операции (на пример своп соглашения на иностранную валюту) в целях покрытия периода исполнения заявки по покупке иностранной валюты на валютной бирже. Также в целях ускорения исполнения заявок необходимо разрешить уполномоченным банкам осуществлять операции по продаже иностранной валюты и заключения сделок своп на уровне филиала.

5. Указать срок исполнения заявок на покупку иностранной валюты на валютной бирже. В нормативных документах, регламентирующих данный, вопрос прописан только срок рассмотрения заявок в уполномоченных банках (3 дня), но нет срока удовлетворения поданных заявок на Республиканской Валютной бирже, в связи, с чем заявка может быть удовлетворена как через 1 день, так и через год или больше. При этом не определено лицо, которое будет нести ответственность за не исполнение заявок или их задержки. Любая заявка на покупку имеет целевое назначение и после приобретения валюты на Валютной бирже клиент имеет право использовать данную

валюту только на четко указанную цель, которая была указана в заявке и банк должен контролировать его исполнение. В случае нецелевого использования купленной иностранной валюты на Республиканской Валютной бирже к уполномоченному банку применяются штрафные санкции со стороны Центрального банка Республики Узбекистан.

К примеру, клиент подал заявку на покупку иностранной валюты для оплаты импортного контракта, но заявка была удовлетворена через 6 месяцев. За это время клиент либо рассчитался с иностранным партнером за поставленный товар другим способом, либо у него отпала необходимость в исполнении данного контракта. Но из-за существующего законодательства клиент не может использовать купленную валюту на оплату вновь заключенного договора (не смотря на совпадение суммы с предыдущим договором на который была подана заявка). Так как при проведении такой операции будет факт нецелевого использования иностранной валюты, купленной на валютной бирже. Согласно действующим нормативным актам банк должен в безакцептном порядке продать купленную иностранную валюту обратно на Республиканской Валютной бирже. Для оплаты нового контракта клиент должен заново подать заявку на покупку и ждать ее удовлетворения.

6. Необходимо снять с банков контролирующую функцию. Известно, что банки играют ключевую роль в экономике, которая все более возрастает в период проведения экономических реформ. Так как банки обслуживают счета хозяйствующих субъектов, они владеют важной информацией о проведении платежей и осуществляемых операций предприятиями, которая считается конфиденциальной. Еще в восемнадцатом веке Городской Совет Женева (Швейцария) принял закон, который требовал от банкиров вести учет счетов своих клиентов, но запрещал им раскрывать этот учет кому бы, то, ни было без четко выраженного согласия Городского Совета. Это стало основной предпосылкой дальнейшего развития банковской системы страны и её становления как важного мирового банковского центра. Исходя из

природы банков, их деятельность в основном связана с оказанием посреднических услуг. Проведения контроля над внешнеэкономической деятельностью предприятий возложено на Центральный банк, Министерство финансов, Государственный налоговый комитет и Государственный таможенный комитет Республики Узбекистан. Согласно Закону Республики Узбекистан «О валютном регулировании» уполномоченные банки не являются органами контроля, но при этом должны направлять информацию в налоговые органы практически по всем регистрируемым контрактам. Кроме того, уполномоченные банки осуществляют контроль над своевременным представлением предприятиями поручений на перечисление средств в иностранной валюте для обязательной продажи и два раза в месяц представляют Государственному налоговому комитету Республики Узбекистан сведения об осуществлении предприятиями обязательной продажи иностранной валюты.<sup>22</sup>

7. Множественность нормативно-правовых актов, регламентирующих проведение регистрации и учета экспортно-импортных контрактов, усложняет обслуживание банками клиентов осуществляющих внешнеэкономическую деятельность и приводит к возникновению проблем, связанных с не пониманием большинством клиентов разъяснений существующего порядка.

### **3.2. Совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО**

Коммерческий банк может вести деятельность, связанную с иностранной валютой, двумя способами. Она может совершать сделки в иностранной валюте или осуществлять зарубежную деятельность. Наряду с этим в своей финансовой отчетности банк может представлять данные в иностранной валюте. Основные вопросы заключаются в том, какой

---

<sup>22</sup> «Порядок осуществления хозяйствующими субъектами обязательной продажи выручки в иностранной валюте» Приложение 1 к Постановлению Кабинета Министров от 29 июня 2000 года № 245.

обменный курс (курсы) использовать и каким образом отражать в финансовой отчетности последствия изменений обменных курсов. IAS 21 «Влияние изменений валютных курсов» отвечает на вопросы о порядке отражения в финансовой отчетности банка операций в иностранной валюте и зарубежной деятельности.

Порядок отражения операций в иностранной валюте и зарубежной деятельности в финансовой отчетности банка, а также пересчета показателей финансовой отчетности в валюту представления установлен в IAS 21 «Влияние изменений валютных курсов». Данный стандарт применяется в отношении следующих операций:

- при учете операций и остатков в иностранной валюте;
- при пересчете результатов и финансовых показателей зарубежной деятельности, включенных в финансовую отчетность коммерческого банка методами консолидации, пропорциональной консолидации или учета по долевному участию;
- при пересчете результатов и финансовых показателей коммерческого банка в валюту представления.

Однако из этого правила существует ряд исключений:

- в отношении производных финансовых инструментов, которые подпадают под действие IAS 39 «Финансовые инструменты — признание и оценка». В частности, IAS 21 не применяется к учету хеджирования статей в иностранной валюте, в том числе хеджирования чистых инвестиций в зарубежную деятельность;
- в отношении представления в отчете о движении денежных средств тех денежных потоков, которые возникают в результате операций в иностранной валюте или пересчета денежных потоков от зарубежной деятельности.

Данный вопрос регламентируется IAS 7 «Отчеты о движении денежных средств» и будет рассмотрен позже. Сейчас же отметим, что подход, определенный в стандарте, аналогичен подходу, изложенному в IAS 21, с той

лишь разницей, что IAS 7 определяет порядок пересчета денежных потоков, а IAS 21 — порядок пересчета доходов и расходов и балансовых статей.

Одним из центральных понятий, связанных с учетом операций в иностранной валюте и влияний изменений валютных курсов, является функциональная валюта. От ее выбора зависит дальнейший порядок отражения в отчетности операций и пересчета в валюту представления отчетности (если таковой осуществляется). Функциональная валюта определяется в IAS 21 как валюта, используемая в основной экономической среде, в которой коммерческий банк осуществляет свою деятельность.

Однако не следует думать, что выбор функциональной валюты является произвольным. Далее в стандарте уточняется, что основной экономической средой, в которой осуществляет свою деятельность коммерческий банк организация, как правило, является та среда, в которой она генерирует и расходует основную часть своих денежных средств. Как видно, данное определение носит во многом рамочный характер, то есть предполагает использование профессионального суждения руководства коммерческого банка при идентификации функциональной валюты, что является характерной особенностью определения в МСФО многих базовых терминов и категорий. Также необходимо отметить, что далеко не всегда экономическая среда будет совпадать с национальной экономикой страны, в которой коммерческий банк организация зарегистрирована или ведет свою деятельность. Соответственно далеко не всегда функциональной валютой будет национальная валюта страны, то есть для узбекского банка функциональной валютой может быть не только узбекский сум, но и доллар США, например.

Каким же образом руководству коммерческого банка следует определять свою функциональную валюту? IAS 21 устанавливает, что при определении своей функциональной валюты коммерческого банка принимает во внимание следующие факторы:

- валюту, которая оказывает основное влияние на банковские продукты и услуги;

- валюту страны, конкурентные силы и конкурентные правила которой в основном определяют формирование цен на банковские продукты и услуги, оказываемые коммерческим банком;

- валюту, которая оказывает основное влияние на трудовые, материальные и другие затраты, связанные с поставкой товаров или услуг (такой валютой часто является валюта, в которой выражаются и погашаются такие затраты).

Наиболее четкими и, следовательно, простыми для применения являются первый и третий критерии.

Например, если банк в качестве источников финансирования своей деятельности имеет в основном сумовые вклады и его основной деятельностью является кредитование узбекских предприятий на внутреннем рынке (тоже в сумах), то функциональной валютой будет узбекский сум. Если же банк в основном ориентирован на кредитование компаний, осуществляющих экспортно-импортные операции, то функциональная валюта будет уже иной — в зависимости от того, кредитование в какой валюте преобладает.

Если на основе перечисленных признаков установить функциональную валюту кредитной организации затруднительно, то в стандарте указан ряд дополнительных факторов, которые также могут служить признаками функциональной валюты коммерческого банка:

- она является валютой, в которой выражаются средства, генерируемые в процессе финансовой деятельности (то есть эмиссии долговых и долевого инструментов);

- она является валютой, в которой коммерческий банк обычно оставляет у себя поступления от операционной деятельности.

Когда вышеперечисленные индикаторы носят неоднозначный характер, а функциональная валюта не очевидна, руководство коммерческого банка,

исходя из собственного опыта, определяет такую функциональную валюту, которая наиболее точно представляет экономические эффекты основообразующих операций, событий и условий. В рамках такого подхода руководство коммерческого банка отдает приоритет основным индикаторам, а уже затем рассматривает прочие, призванные обеспечить дополнительные косвенные свидетельства того, какая валюта должна быть выбрана в качестве функциональной валюты коммерческого банка.

При выборе функциональной валюты количественным показателем того, насколько правильно был сделан выбор, может служить сумма курсовых разниц по операциям в иностранной валюте, так как функциональная валюта коммерческого банка отражает те основообразующие операции, события и условия, которые имеют к ней отношение.

В соответствии с вышеизложенным IAS 21 устанавливает, что, будучи определенной, функциональная валюта не подлежит замене на другую валюту, кроме случаев, когда имеют место изменения в упомянутых выше операциях, событиях и условиях. Например, когда основная деятельность банка с кредитования внутренних операций (функциональная валюта — сум) меняется на кредитование экспортно-импортных операций (функциональная валюта определяется на основании наибольшего объема операций по кредитованию).

Существует еще ряд факторов, принимаемых во внимание при определении функциональной валюты зарубежной деятельности и отождествлении функциональной валюты с той, которую использует отчитывающаяся коммерческий банк.

Здесь прежде всего необходимо остановиться на самом понятии «зарубежная деятельность». В соответствии с п. 8 IAS 21 под ней подразумевается деятельность коммерческого банка, являющейся дочерней, ассоциированной, совместной организацией или филиалом отчитывающейся компании, базирующаяся или осуществляемая в стране или в валюте,

отличными от страны или валюты отчитывающейся компании. Таким образом, следует иметь в виду, что, во-первых, коммерческий банк, осуществляющий зарубежную деятельность, необязательно находится в иной стране, нежели отчитывающаяся компания, и, во-вторых, коммерческий банк, расположенная в другой стране, хотя и занимается зарубежной деятельностью, может иметь ту же функциональную валюту, что и отчитывающаяся компания.

Хотя IAS 21 непосредственно не касается учета в условиях гиперинфляции, тем не менее определение функциональной валюты может повлиять на необходимость применения IAS 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Например, если кредитная организация осуществляет свою деятельность в стране, экономика которой является гиперинфляционной, и выбирает в качестве функциональной валюты национальную, то в таком случае финансовая отчетность коммерческого банка подлежит пересчету в соответствии с IAS 29.

Данная процедура осуществляется следующим образом:

- суммы баланса, не выраженные в единицах измерения, действующих на отчетную дату, корректируются с применением к ним общего индекса цен;

- денежные статьи не пересматриваются, потому что они уже выражены в денежных единицах, действующих на отчетную дату. Денежными статьями являются деньги и статьи, подлежащие получению или выплате деньгами;

- активы и обязательства, связанные по договору с изменениями цен, такие как индексные облигации и кредиты, корректируются в соответствии с договором для того, чтобы установить сумму, не погашенную на отчетную дату. Эти статьи учитываются по скорректированной сумме в пересчитанном балансе;

- все остальные активы и обязательства являются неденежными. Некоторые неденежные статьи учитываются по суммам, действительным на

отчетную дату, таким как возможная чистая цена и рыночная стоимость, поэтому они не корректируются. Все остальные неденежные активы и обязательства пересчитываются;

- все статьи в отчете о прибыли и убытках были выражены в единицах измерения, действительных на отчетную дату. Таким образом, все суммы должны пересчитываться путем применения к ним изменения в общем индексе цен, произошедшего с даты, когда статья дохода или расходов была первоначально записана в финансовую отчетность.

Данные процедуры являются достаточно трудоемкими, поэтому коммерческому банку было бы проще в такой ситуации в качестве функциональной валюты выбрать валюту страны, экономика которой не является гиперинфляционной. Однако стандарт устанавливает, что коммерческий банк не может избежать предусмотренного IAS 29 пересчета, например приняв в качестве своей функциональной валюты другую валюту, нежели та, которая должна определяться в соответствии с IAS 29 (например, функциональную валюту своей материнской организации). Этот факт необходимо учитывать при применении МСФО впервые, так как IFRS 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» устанавливает, что учетная политика, которую организация использует в ее начальном балансе по МСФО, может отличаться от учетной политики, которую она использовала на ту же дату в соответствии с применявшимися ею ранее национальными правилами учета. Соответствующие корректировки возникают вследствие событий и операций, имевших место до момента перехода на МСФО. Поэтому коммерческий банк обязан признать эти корректировки непосредственно в нераспределенной прибыли (или, если это целесообразно, в иной категории капитала) на момент перехода на МСФО. Иными словами, при составлении отчетности по международным стандартам впервые коммерческий банк должен применять все требования МСФО не только к отчетному, но и к прошлым периодам, то есть ретроспективно. Данное требование призвано обеспечить подготовку первого комплекта

финансовой отчетности по МСФО так, как если бы международные стандарты применялись коммерческим банком всегда. Таким образом, если функциональной валютой банка является узбекский сум, то во вступительном балансе необходимо сделать инфляционные корректировки по неденежным статьям вплоть до 31 декабря 2012 года (либо до 31 декабря 2013 года - IAS 29 относит определение даты, с которой экономика перестает быть гиперинфляционной, к области профессионального суждения бухгалтера).

Для корректного учета влияния изменений валютных курсов все статьи баланса необходимо разделить на денежные и неденежные. Стандарт определяет денежные статьи как имеющиеся единицы валюты, активы и обязательства к получению или выплате в фиксированных или определенных суммах единиц валюты.

Главной характеристикой денежной статьи является право на получение (или обязательство по предоставлению) фиксированного или определенного количества единиц валюты. Примерами этого являются: пенсии и другие пособия работникам, подлежащие выплате наличными деньгами; обязательства, подлежащие погашению в денежной форме; денежные дивиденды, признанные в качестве обязательства.

Аналогичным образом контракт на получение (или предоставление) нефиксированного количества собственных долевых инструментов коммерческого банка или нефиксированной суммы активов, по условиям которого подлежащая получению (или предоставлению) справедливая стоимость равняется фиксированному или определенному количеству единиц валюты, представляет собой денежную статью.

И, наоборот, основной отличительной чертой неденежной статьи является отсутствие права на получение (или обязательства по предоставлению) фиксированного или определенного количества единиц валюты.

Примерами этого являются:

- предоплата услуг (например, арендная плата, выплаченная авансом);
- деловая репутация, нематериальные активы;
- запасы;
- основные средства;
- обязательства, подлежащие урегулированию путем предоставления неденежного актива.

Таким образом, не вся дебиторская и кредиторская задолженность подпадает под определение денежной статьи, несмотря на тот факт, что вся она имеет денежное выражение.

Прежде всего дадим определение иностранной валюты и валютной операции. В соответствии с п. 8 IAS 21 иностранная валюта — это валюта, отличная от функциональной валюты коммерческого банка. То есть если узбекский банк определил в качестве своей функциональной валюты доллар США или евро, то узбекский сум будет рассматриваться как иностранная валюта.

Валютная операция — это операция, деноминированная в иностранной валюте или требующая расчета в ней, включая операции, возникающие, когда коммерческий банк:

- покупает или продает товары или услуги, цены которых указаны в иностранной валюте;
- одалживает или занимает средства, когда суммы к погашению или к получению указываются в иностранной валюте;
- каким-либо другим образом приобретает или реализует активы, принимает на себя или погашает обязательства, выраженные в иностранной валюте.

При первичном признании в функциональной валюте операция в иностранной валюте должна учитываться путем применения к сумме в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

Для целей IAS 21 под валютным курсом понимается коэффициент обмена одной валюты на другую. Текущий валютный курс представляет собой обменный курс для немедленных расчетов. Однако стандарт не устанавливает, какой именно валютный курс должен использоваться в расчетах.

В соответствии с узбекскими стандартами бухгалтерского учета для пересчета операций в иностранной валюте используется официальный курс Центрального банка РУз на дату совершения операции. Однако такой подход будет не совсем корректным для целей МСФО, так как данный курс не может быть использован для немедленных расчетов. Таким образом, более корректным является применение курса спот валютной биржи, то есть именно того курса, по которому может быть приобретена валюта для урегулирования обязательств.

В то же время, исходя из принципа существенности и соответствия затрат и выгод, если эти курсы отличаются незначительно, то при трансформации отчетности из УзСБУ в МСФО данный пересчет можно и не делать, поскольку внесенные изменения не повлияют на достоверность отчетности, а представление более точной информации не будет оправдано с точки зрения затрат на ее подготовку.

Датой операции является дата, на которую впервые констатируется соответствие данной операции критериям признания, предусмотренным МСФО. Часто, исходя из практических соображений, используется обменный курс, который приблизительно равен фактическому курсу на день совершения операции, например средний курс за неделю или за месяц может использоваться для всех операций в иностранной валюте, осуществленных в этот период. Однако в случае значительных колебаний обменных курсов использование среднего курса за период представляется нецелесообразным.

При определении того, насколько приемлемым будет использование среднего курса за период, необходимо принять во внимание следующие факторы:

- собственно существенность колебаний обменного курса и долю валютных операций в общем объеме. Если по оценкам руководства банка применение среднего курса может привести к искажению существенного показателя более чем на один процент, то его использование ставится под сомнение;

- характер и объемы операций. Если кредитная организация осуществляет большое количество относительно некрупных (или сопоставимых по суммам) операций, то применение среднего курса оправдано. Если же в течение периода осуществлено несколько значительных по суммам сделок, то средний курс может быть неприемлемым, так как он может существенно отличаться от курсов на конкретные даты совершения операций;

- соотношение затрат и выгод — насколько оправданным будет пересчет операций по фактическим курсам на каждую дату в сравнении с использованием среднего курса за период. Данный фактор зависит от того, каким образом составляется отчетность. Если ведется параллельный учет, то необходимость его использования отпадает, так как все операции в иностранной валюте уже будут отражены по фактическим обменным курсам. Если же осуществляется трансформация отчетности, то необходимо проанализировать последствия применения среднего обменного курса.

Все вышесказанное касалось первоначального признания элементов финансовой отчетности, номинированных в иностранной валюте. Каков же порядок их дальнейшего учета? В соответствии с п. 23 IAS 21 на каждую отчетную дату:

- денежные статьи в иностранной валюте подлежат пересчету с использованием конечного курса;

- неденежные статьи в иностранной валюте, учтенные по исторической стоимости, подлежат пересчету по обменному курсу на дату осуществления операции;

- неденежные статьи в иностранной валюте, оцененные по справедливой стоимости, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Под конечным курсом для целей IAS 21 понимается текущий валютный курс на отчетную дату. При этом следует иметь в виду, что балансовая стоимость статьи определяется с учетом положений других применимых стандартов.

Например, основные средства могут оцениваться по справедливой стоимости или исторической стоимости в соответствии с IAS 16 «Основные средства». Вне зависимости от того, определялась ли балансовая стоимость на основе исторической стоимости или на основе справедливой стоимости, если эта стоимость определена в иностранной валюте, она подлежит последующему пересчету в функциональную валюту в соответствии с IAS 21.

Балансовая стоимость некоторых статей определяется путем сопоставления двух или более величин. Например, балансовая стоимость запасов представляет собой наименьшую величину из себестоимости и возможной чистой стоимости продаж в соответствии с IAS 2 «Запасы». Аналогичным образом, согласно IAS 36 «Обесценение активов», балансовая стоимость актива, в отношении которого выявлены признаки обесценения, представляет собой наименьшую величину из его балансовой стоимости до принятия в расчет возможных убытков от обесценения и его возмещаемой суммы.

Когда такой актив является неденежным активом и оценивается в иностранной валюте, его балансовая стоимость определяется путем сопоставления себестоимости либо балансовой стоимости, пересчитанной по обменному курсу на дату определения этой величины, и возможной чистой стоимости продаж либо возмещаемой суммы, пересчитанной по обменному курсу на дату определения этой величины.

Результат такого сопоставления может выразиться в том, что убыток от обесценения будет признан в функциональной валюте, но не будет признан в иностранной валюте, или наоборот. При наличии нескольких обменных курсов используется тот из них, по которому могли бы производиться расчеты по денежным потокам данной операции или сальдо по счету, если бы эти денежные потоки возникли на дату оценки.

Если временно отсутствует возможность обмена между двумя валютами, в качестве обменного курса используется первый последующий курс, по которому может быть совершен обмен. Выбор в стандарте именно последующего курса основан на том, что урегулирование обязательств (получение дебиторской задолженности) будет происходить в следующем отчетном периоде. Следовательно, данный курс более достоверно отражает финансовое положение банка на текущий момент (отчетную дату).

Курсовые разницы, возникающие при расчете по денежным статьям или при пересчете денежных статей по курсам, отличающимся от курсов, по которым они пересчитывались при первоначальном признании в течение отчетного периода или в предыдущей финансовой отчетности, подлежат признанию в прибыли или убытке в том периоде, в котором они возникают, кроме случая, когда речь идет о денежной статье, составляющей долю чистой инвестиции отчитывающейся организации в зарубежную деятельность.

Когда денежные статьи возникают в связи с операцией в иностранной валюте и происходит изменение в обменном курсе в период между датой операции и датой расчетов, появляется курсовая разница. Когда операция и расчет по ней осуществляются в течение одного и того же учетного периода, то курсовая разница признается в этом периоде. Однако когда расчет по операции производится в периоде, следующем за периодом ее осуществления, курсовая разница, признаваемая в каждом промежуточном периоде вплоть до даты расчета, определяется изменением обменных курсов в течение каждого периода.

Когда прибыль или убыток по неденежной статье признается непосредственно в капитале, любой валютный компонент такой прибыли или такого убытка подлежит признанию непосредственно в капитале.

Наоборот, когда прибыль или убыток по неденежной статье признаны в прибыли или убытке, любой валютный компонент этой прибыли или этого убытка подлежит признанию в качестве прибыли или убытка.

Другие стандарты требуют признания некоторых прибылей и убытков непосредственно в капитале.

Так, согласно IAS 16 некоторые прибыли и убытки, возникающие в результате переоценки основных средств, в обязательном порядке подлежат признанию непосредственно в капитале. Когда такой актив учитывается в иностранной валюте, то переоцененная стоимость подлежит пересчету по курсу, действующему на дату определения этой стоимости, в результате чего возникает курсовая разница, которая тоже признается в капитале.

И, наконец, какую информацию, касающуюся учета влияния изменений валютных курсов и валюты отчетности, должна раскрывать кредитная организация в примечаниях к своей отчетности? Необходимо раскрыть, во-первых, сумму курсовых разниц, признанных в прибыли или убытке, кроме тех, которые возникли по финансовым инструментам, оцененным по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с IAS 39, и, во-вторых, чистые курсовые разницы, признанные в отдельном компоненте капитала (трансляционном резерве), и сверку суммы этих курсовых разниц в начале и в конце периода. Когда валюта представления отличается от функциональной валюты, этот факт подлежит отражению, равно как и сама функциональная валюта, а также причина, в силу которой используется другая валюта представления.

При смене функциональной валюты либо отчитывающейся организации, либо значительной зарубежной деятельности данный факт и причина смены функциональной валюты подлежат раскрытию.

Когда коммерческий банк представляет свою финансовую отчетность в валюте, отличающейся от ее функциональной валюты, она должна указывать, что представляемая ею финансовая отчетность соответствует МСФО только в том случае, если она соответствует всем требованиям каждого применимого стандарта и каждой применимой интерпретации, включая метод пересчета, установленный IAS 21.

### **Выводы по третьей главе**

В ходе исследования порядка проведения валютных операций коммерческими банками и совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО были сделаны следующие выводы и даны рекомендации.

1. В валютном законодательстве нет четкого определения валютным операциям. Деятельность уполномоченных банков не охватывает операции со всеми валютными ценностями, которыми определяется понятие валютных операций. Нет соответствия видов валютных операций перечисленных в Законе Республики Узбекистан «О валютном регулировании» и в Правилах выдачи коммерческим банкам лицензий на проведение операции с иностранной валютой.

2. Необходимо разрешить банкам проводить операции между клиентами и продажу иностранной валюты за счет собственных средств банка или проводить обратные операции (на пример своп соглашения на иностранную валюту) в целях покрытия периода исполнения заявки по покупке иностранной валюты на валютной бирже. Также в целях ускорения исполнения заявок необходимо разрешить уполномоченным банкам осуществлять операции по продаже иностранной валюты и заключения сделок своп на уровне филиала.

3. Указать срок исполнения заявок на покупку иностранной валюты на валютной бирже. В нормативных документах, регламентирующих данный вопрос, прописан только срок рассмотрения заявок в уполномоченных банках (3 дня), но нет срока удовлетворения поданных заявок на

Республиканской Валютной бирже.

4. При первичном признании в функциональной валюте операция в иностранной валюте должна учитываться путем применения к сумме в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

5. В целях расширения масштабов деятельности банков по удовлетворению потребностей субъектов внешнеэкономической деятельности и повышению доходов от осуществления валютных операций в диссертации разработаны следующие практические рекомендации:

- освободить депозиты в иностранной валюте от обязательного резервирования.

- разрешить банкам взимать комиссионные вознаграждения по конверсионным операциям.

- строго контролировать списание комиссий за обслуживание экспортно-импортных операций клиентов.

- развитие срочных конверсионных операций.

- Совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО IAS 21 «Влияние изменений валютных курсов» отвечает на вопросы о порядке отражения в финансовой отчетности банка операций в иностранной валюте и зарубежной деятельности.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате проведенного исследования сущности валютных операций коммерческих банков и их развития, анализа опыта зарубежных стран и современного состояния в Узбекистане были получены следующие научные заключения:

1. Действующее валютное законодательство не содержит легального определения понятия валютных операций. Законодательством лишь выделяются те или иные виды операций, которые относятся к валютным. Важным аспектом правовой основы валютных операций является определение объектов валютных операций как валютные ценности. Представляется более правильным говорить о валютных операциях только в тех случаях, когда совершаются операции с валютными ценностями.

2. Определение валютной операции в «широком смысле» позволяет выявить ее специфику путем указания на то, что она сопровождается валютным контролем и действия органов и агентов валютного контроля являются неотъемлемым её элементом. В результате всех валютных операций появляется евровалюта или валютные операции это те операции, в результате которых появляется евровалюта.

3. Банки, имеющие банковскую валютную лицензию (уполномоченные банки), являются основными участниками внутреннего валютного рынка, т.е. основными участниками операций, связанных с валютными ценностями, осуществляемыми на территории Узбекистана.

4. Развитие валютных операций имеет многовековую историю, связанную как с появлением первого меняльного дела, так и с созданием банков. Их развитие обусловили ряд факторов, к которым можно отнести следующие: стремление торговых слоев населения к более удобным формам организации расчетов; большой разнородностью меновых единиц, злоупотреблением меняльных контор; отмена обратимости доллара США на золото, с которым денежные единицы обрели абсолютную форму товара и начали свободно обмениваться против других денежных единиц;

политические и экономические риски во внешней торговле, обусловившие совершенствование инструментов международных расчетов, и укрепление организационной инфраструктуры валютного рынка; введение свободно плавающих валютных курсов, в результате второго начал развиваться рынок срочных сделок на валютном сегменте; расширение кредитных операций в международной валюте и возникновения рынка евровалют и еврооблигаций; рост спекулятивных операций, либерализация движения капитала и различие процентных ставок, стимулировавшее арбитражные операции.

5. Коммерческие банки проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют с ними необходимые конверсионные операции. Банки аккумулируют (через операции с клиентами) совокупные потребности рынка в валютных конверсиях, а также в привлечении/размещении средств и выходят с ними на другие рынки.

6. Срочные валютные операции – это валютные сделки, расчет по которым производится более чем через два рабочих дня после их заключения. Курс валют по срочным сделкам отличается от курса по операциям спот. Разница между курсами валют по сделкам спот и форвард определяется как дисконт, когда курс срочной сделки ниже, или премия если он выше. К срочным валютным операциям относятся форвардные и фьючерсные сделки, опционы, своп - сделки и многочисленные комбинации, возникающие на их основе.

7. Увеличение по статье валютных активов ОАИКБ «Ипак йули» в 2013 году на 36,4 % по сравнению с показателем 2012 года. Увеличение активов, выраженных в иностранной валюте, можно оценивать положительно, так как это свидетельствует о росте величины ликвидных активов; диверсификации активов банка за счет расширения операций с иностранной валютой; об увеличении объемов предоставленных кредитов в иностранной валюте; об увеличении вложений в ценные бумаги иностранных эмитентов и т.д. Рост валютных активов в банке в 2012 году был вызван не только ростом объемов

валютных операций, а происходящей переоценкой валютных счетов за счет изменения курса сума к доллару США и евро.

8. При заключении сделки форварда, фьючерса или свопа, данная сделка отражается на счетах непредвиденных обстоятельств в размере сумм валюты, подлежащей обмену по окончании сделки.

9. Уполномоченный банк по закрытии срочных валютных контрактов и выполнении клиентом всех обязательств по сделке, осуществляет реализацию нереализованной прибыли или убытка.

В ходе исследования и анализа современного состояния проведения валютных операций коммерческими банками Узбекистана, исходя из результатов анализа мировой практики, были разработаны научные предложения и практические рекомендации, направленные на совершенствование порядка проведения и совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО.

1. Необходимо дать четкое определение валютным операциям, учитывая виды операций, проводимых коммерческими банками и привести их классификацию в единую форму. Согласно Закону Республики Узбекистан «О валютном регулировании» валютные операции совершаются с валютными ценностями через уполномоченные банки. Однако уполномоченным банкам выдаются лицензии на осуществление только операций с иностранной валютой. Кроме того данная классификация подзаконных актов не соответствует Закону.

2. Необходимо разрешить банкам проводить операции между клиентами и продажу иностранной валюты за счет собственных средств банка. Это будет способствовать развитию внебиржевого валютного рынка. Также в целях ускорения исполнения заявок необходимо разрешить уполномоченным банкам осуществлять операции по продаже иностранной валюты и заключение сделок своп на уровне филиала.

3. Указать срок исполнения заявок на покупку иностранной валюты на

валютной бирже. В нормативных документах, регламентирующих данный вопрос, прописан только срок рассмотрения заявок в уполномоченных банках (3 дня), но нет срока удовлетворения поданных заявок на Республиканской Валютной бирже.

4. Освободить депозиты в иностранной валюте от обязательного резервирования.

5. Разрешить банкам взимать комиссионные вознаграждения по конверсионным операциям. Основным условием функционирования параллельного неофициального рынка является курсовая разница, которую также можно устранить, разрешив уполномоченным банкам установление комиссионных.

6. Строго контролировать списание комиссий за обслуживание экспортно-импортных операций клиентов. Зачастую в банках отсутствует жесткая связь между проведением клиентом (экспортером или импортером) валютной операции и списанием комиссии за обслуживание.

7. Развитие срочных конверсионных операций. В современных экономических условиях коммерческие банки республики должны активнее разрабатывать и предлагать клиентам те банковские продукты, которые широко применяются во всем мире.

8. При первичном признании в функциональной валюте операция в иностранной валюте должна учитываться путем применения к сумме в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

9. Совершенствование учета операций в иностранной валюте и валюта отчетности в соответствии с МСФО IAS 21 «Влияние изменений валютных курсов» отвечает на вопросы о порядке отражения в финансовой отчетности банка операций в иностранной валюте и зарубежной деятельности.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

### **I. Законы Республики Узбекистан**

1. Закон Республики Узбекистан от 02.07.1992 № 621-ХII «О членстве Республики Узбекистан в Международный валютном фонде, Международном банке реконструкции и развития, Международной ассоциации развития, Международной корпорации, Многостороннем агентстве гарантий инвестиций».

2. Закон Республики Узбекистан «О центральном банке» от 21 декабря 1995 г. // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. -Ташкент: Узбекистон, 2003. -С. 7.

3. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г. // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. - Ташкент: Узбекистон, 2003. -С. 115.

4. Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании». - Ташкент, 2004. -40 с. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2005 г., № 3-ст. 27, № 28-29, ст. 217, № 37-38, ст. 289.

### **II. Указы и постановления Президента Республики Узбекистан, Постановления Правительства**

5. Указ Президента Республики Узбекистан от 24 апреля 1997 г. «О мерах по стимулированию создания частных коммерческих банков» // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. — Ташкент: Узбекистон, 2003. — С. 70.

6. Указ Президента Республики Узбекистан от 21 марта 2000 г. «О мерах по дальнейшей либерализации и реформированию банковской системы» // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. -Ташкент: Узбекистан, 2003. -С. 93,.

7. Указ Президента Республики Узбекистан от 30 апреля 2002 г. «О мерах по ограничению роста денежной массы и повышению ответственности за соблюдением финансовой дисциплины» // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. - Ташкент: Узбекистан, 2003. -С. 101.

8. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по реформированию банковской системы» // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. -Ташкент: Узбекистан, 2003. -С. 115.

9. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «Об утверждении Положения о порядке осуществления мониторинга за обоснованностью проведения юридическими и физическими лицами валютных операций» от 4 ноября 2003 года.

### **III. Труды и выступления Президента Республики Узбекистан**

10. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год.

11. Каримов И.А. Все наши устремления и программы — во имя дальнейшего развития Родины и повышения благосостояния народа: Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании правительства по итогам социально-экономического развития страны в 2010 году и важнейшим приоритетам на 2011 год. -Т.: Узбекистан, 2011. -48 с.

12. Каримов И.А. Юксак маънавият - енгилмас куч. -3 нашри. -Т.: Маънавият, 2011. -176 б.

13. Каримов И.А. Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране: Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. -Т.: Узбекистан, 2010. -56 б.

14. Каримов И.А. Выступление Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на пленарном заседании Саммита ООН «Цели развития тысячелетия». -Т.: Узбекистан, 2010. -184 с.

15. Каримов И.А. По пути преодоления последствий мирового кризиса, модернизации страны и достижения уровня развитых государств. -Т.: ИПТД "Узбекистан", 2010. - Т.18 . -248 с.

16. Каримов И.А. Наша главная задача - дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа. Модернизация страны и построение сильного гражданского общества - наш главный приоритет. -Т.: Узбекистан, 2010. -72 с.

17. Каримов И.А. Конституция Узбекистана - прочный фундамент нашего продвижения на пути демократического развития и формирования гражданского общества. -Т.: "Узбекистан", 2009. -32 с.

18. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. -Т.: Узбекистан, 2009. -48 с.

19. Каримов И.А. Обеспечить поступательное и устойчивое развитие страны - важнейшая наша задача. -Т.: Узбекистан, 2008. -48 с.

20. Каримов И.А. Обеспечение приоритета интересов человека - главная цель всех проводимых реформ и преобразований. -Т.: "Узбекистан", -64 с.

#### **IV. Нормативно-правовые документы Республики Узбекистан**

21. Положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков от 25 июля 2000 г. // Сборник законодательных актов по реформированию и либерализации банковской системы Республики Узбекистан. -Ташкент: Узбекистан, 2003. -С. 378.

22. «Правила выдачи коммерческим банкам лицензий на проведение операций в иностранной валюте» от 3 августа 1998 г. // Сборник нормативных документов по валютному регулированию в банковской системе Республики Узбекистан. —Ташкент: Узбекистан, 2004. -С. 5.

23. «Порядок проведения операций на валютном рынке Республики

Узбекистан» от 3 августа 1998 г. НИ Сборник нормативных документов по валютному регулированию в банковской системе Республики Узбекистан. — Ташкент: Узбекистан, 2004. —С. 24.

24.«Порядок осуществления хозяйствующими субъектами обязательной продажи выручки в иностранной валюте» Приложение 1 к Постановлению Кабинета Министров от 29 июня 2000 года № 245.

25.«Положение о порядке осуществления операций валютного свопа банками Республики Узбекистан» 24.07.2008 г. N 1839

26.«Правила ведения открытой валютной позиции» 15.07.2005 г. № 1497

## **V. Основная литература**

27.David Poole. FX in 2009 - Has the world really changed? -London, 2009. -р. 7.

28.Robert N. McCauley The Euro and the Dollar // Bank for International Settlements. -Basle, 1997. -р. 74.Triennial Central Bank Survey. Foreign exchange and derivatives market activity in 2001. -Basel: BIS, 2002. -р. 3.

29.Балабанов И. Т. Валютный рынок и валютные операции в России : Практическое пособие -М: Финансы и статистика, 1994. -240 с.

30.Банковское дело: учебник / под ред. О.И. Лаврушина; Финансовая академия при правительстве РФ. -М.: КноРус, 2008. -768 с.

31.Банковское дело: учебник/ под ред. О.И. Лаврушина -М.: КноРус, 2008. -768 с.

32.Валютные отношения : Учебное пособие/ Ю.Ф.Симионов, Б.П.Носко. -Ростов-на-Дону: "ФЕНИКС", 2001. -320 с.

33.Вахабов А.В. Жахон молиявий - иктисодий инкирози: сабаблари, хусусиятлари ва иктисодиётга таъсирини юмшатиш йуллари : Монография/ А.В.Вахабов, Н.Х.Жумаев, Э.А.Хошимов. -Т.: Akademnashr, 2009. -144 б..

34.Жумаев Н.Х. Международные финансовые отношения: Валютный курс и пути их регулирования учебное пособие/ Н.Х.Жумаев. Ж.М.Кудайбергенов. -Т-. "Iqtisod-Molvua", 2006. -132 с..

35.Лавров С.Н., Фролов Б.А. Валютно-финансовые отношения предприятий и организаций с зарубежными партнерами. - М., 1992. -18 с.

36.Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник. 2-е изд., перераб. и допол./ Ред. Л.Н.Красавина. -М: Финансы и статистика, 2003. -608 с.

37.Носкова И. Я. Валютные и финансовые операции. Учебное пособие : 2-е изд., перераб. и дополн. -М: ЮНИТИ, 1998. -334 с.

38.Расулов Т.С. Валютные операции: теория и практика. -Т: Молия, 2001. -120 с.

39.Тахиро Масуо. Валютный контроль (Foreign Exchange Control). - Ташкент: 2000, -32 р.

40.Тимошина Т.М. Экономическая история зарубежных стран, Москва, Юстицинформ, 2003, стр. 312—332.

41.Шмырева А. И., Колесников В.И., Климов А.Ю. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие для ВУЗов. -СПб: Питер, 2001. -272 с.

#### **V. Вспомогательная литература**

42.Большая экономическая энциклопедия. - С.: Эксмо, 2008. - С. 77

43.Жумаев Н.Х. Узбекистонда валюта муносабатларини тартибга солиш методологиясини такомиллаштириш: 08.00.07 - «Молия, пул муомаласи ва кредит»: и.ф.д... дисс. автореферата. -Т., 2008. -36 б.

44.Кудайбергенов Ж.Ш. Анализ динамики валютного курса и влияние его на развитие экономики Узбекистана. Автореферат дис...к.э.н. -Т., -25 с.

45.Ширинов С.Э. Развитие международных расчетов предприятий и фирм РУзб.: 08.00.07.: Автореферат дис... канд.экономич.наук. -Т, 1998. -24 с.

#### **VI. Периодическая печать, статистические сборники и отчёты**

46. Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity. - Basle: BIS, 2008. -18 p.

47. Foreign Exchange and Derivatives Markets Turnover Survey (April 2009), Bank of Japan Quarterly Bulletin, November 2008.

48. Foreign Exchange and Interest Rate Derivatives Markets Survey Turnover in the United States, Federal Reserve Bank of New York, September 2008.

49. Вахабов А.В. Узбекистон Республикаси ва Осиё тараккиёт банки уртасидаги молия-кредит муносабатларини такомиллаштиришнинг долзарб масалалари // *Xalqaro munosabatlar*. - Ташкент: Jahon iqtisodiyoti va diplomatiya universiteti. 2010 г. N 2. -С. 5-13.

50. Договор о Международном валютном фонде от 22.07.1944 в ред.от 28.06.1990 (перевод Бюро переводов Международного валютного фонда).

51. Доклад о процессе перехода за 2005 год: Процесс перехода и показатели стран СНГ. -Лондон: ЕБРР, 2006. 124-с.

52. Офманис Я. Цикл изменения курса евро-доллар // *Мировая экономика и международные отношения*. -М, 2005. - №9. - С. 102-107.

53. Перспективы развития мировой экономики: Вторичные эффекты и циклы в мировой экономике—Вашингтон: МВФ, 2007. -С 8.

54. Прексин О.М. К вопросу о совершенствовании валютнофинансового миропорядка // *Деньги и кредит*. - М: Изд-во "Финансы и статистика". 2010г. N 9. -С. 19-23.

55. Рустамов Э.С. Проблемы реформирования макроэкономических институтов в послекризисный период // *Деньги и кредит*. - М: Изд-во "Финансы и статистика". 2010г. N 9. -С. 24-29.

## **VII. Интернет сайтлари**

56. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz)

57. [www.lex.uz](http://www.lex.uz)

58. [www.stat.uz](http://www.stat.uz)

59. [www.ipakyulibank.com](http://www.ipakyulibank.com)