



**Налоговые и коммерческие
теневые финансовые потоки**

Часть II – Методы Потоки офшорного финансового капитала по странам

Боян НАСТАВ

Предлагаемые методы – Вывод активов из-под налогообложения

#6

**Методы
Потоки офшорного
финансового капитала по
странам**

#6

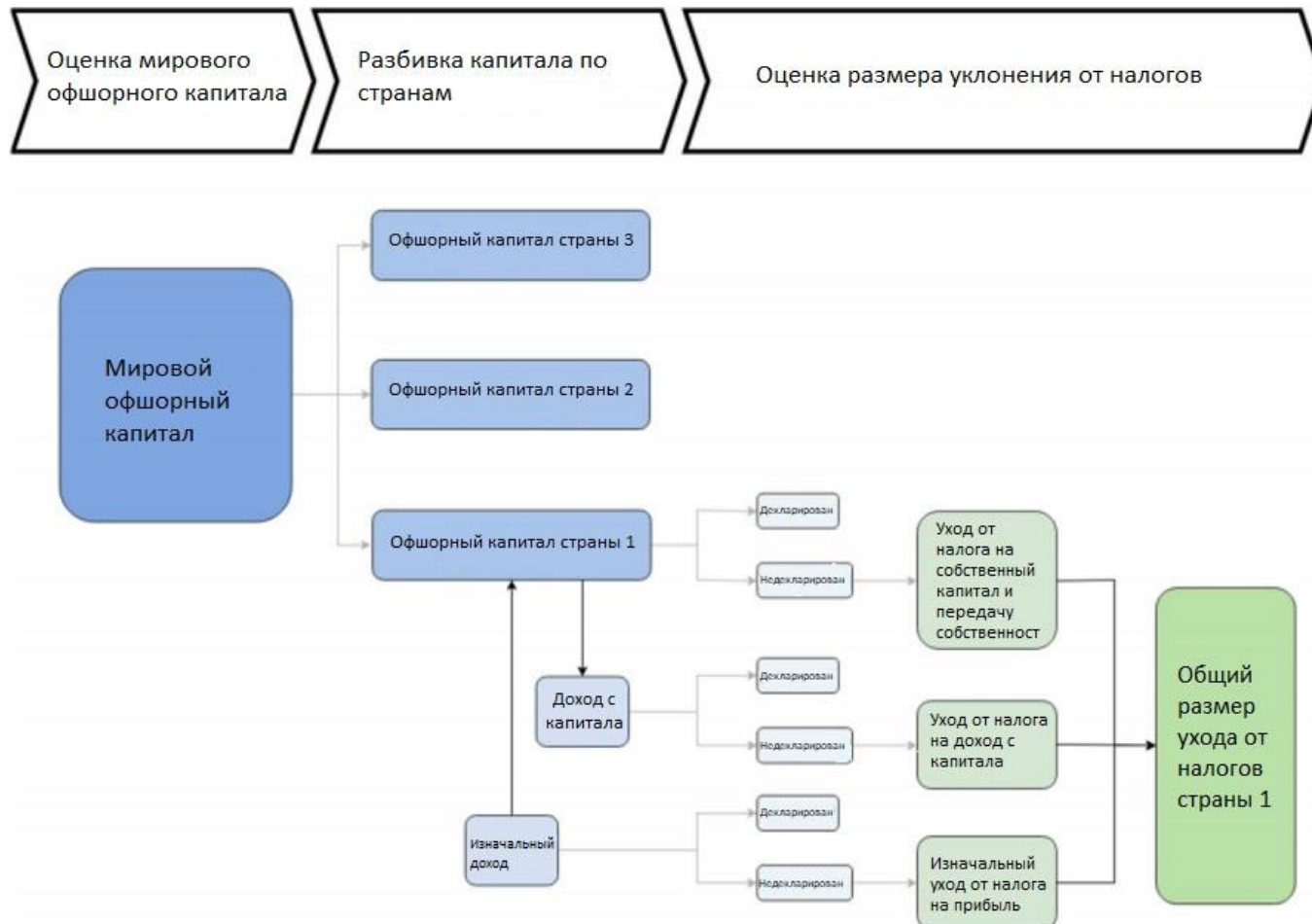
Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Методы Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Концепция и допущения
 - Нисходящий метод
 - Незадекларированный капитал в собственности физических лиц вне их стран

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Концепция и допущения



#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Ограничения
 - Допущения
 - Уровень уклонения
 - Разделение офшорного капитала на депозиты и портфельные инвестиции
 - Прирост капитала, потребление капитала?
 - Активы(пассивы) и потоки
 - Связь депозитов с их происхождением
 - Покрытие активов
 - Нет разграничения между типами ТФП
 - > двойной учет!
 - Только исходящие ТФП
 - Требование к данным и доступность данных

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Преодоление ограничений
 - Подтверждение и коррекция допущений
 - Обмен данными
 - > соглашения, секретность
 - Поток определяется как разность размеров капитала двух последовательных периодов времени
 - Изменения стоимости капитала

#6

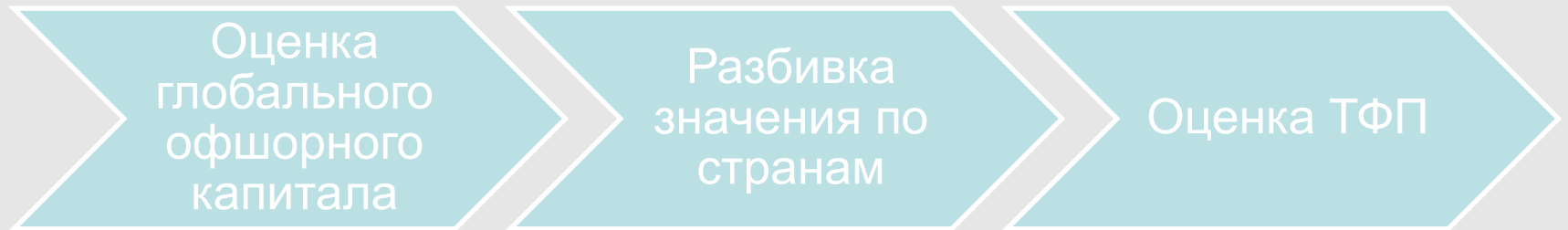
Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Источники данных
 - Международные источники
 - Статистические данные о международных портфельных инвестициях и иностранных депозитах
 - Координированное обследование портфельных инвестиций МВФ (CPIS)
 - Международная инвестиционная позиция МВФ (IIP)
 - Внешнее богатство государств, Версия II (EWN)
 - Центральный банк Швейцарии
 - По-страновая банковская статистика БМР
 - **Ограничения!**

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет



#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Глобальный офшорный финансовый капитал
 - Капитал = портфельные активы и депозиты

$$\text{ОфшорФинКап}_{G,t} = \text{ОфшорПортКап}_{G,t} + \text{Депозиты}_{G,t}$$

$\text{ОфшорФинКап}_{G,t}$... Мировой офшорный финансовый капитал во времени t ,

$\text{ОфшорПортКап}_{G,t}$... Мировой офшорный портфельный капитал во время t ,

$\text{ОфшорДепозит}_{G,t}$... Мировые офшорные депозиты во времени t .

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

Расчет – Глобальный офшорный финансовый капитал

– Глобальный офшорный финансовый капитал

$$\text{ОфшорПортКап}_{G,t} = \sum_i IPFliabilities_{i,t} - \sum_i IPFassets_{i,t}$$

ОфшорПортКап_{G,t}... Мировой офшорный портфельный капитал во время t ;

ПортПассивы_{i,t} ... Позиция по международным портфельным пассивам для

страны i во время t ;

ПортАктивы_{i,t} ... Позиция по международным портфельным активам для

страны i во время t .

– Европейская комиссия (2019, Приложение 1) перечисляет соответствующие и требуемые корректировки данных для оценки активов и пассивов.

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Глобальный офшорный финансовый капитал
 - Предполагается, что 25 процентов хранится в форме депозитов, а остальные 75 процентов в форме портфельных ценных бумаг.

$$\text{ОфшорДепозит}_{G,t} = \text{ОфшорПортКап}_{G,t} * \frac{25}{75}$$

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Разбивка по странам-собственникам
 - Оценка по долям собственности трансграничных депозитов в собственности физических лиц по Международным финансовым центрам (МФЦ)
 - Пострановая статистика БМР
 - Нет различий между ФЛ и ЮЛ
 - Коррекция по доле исходящих ПИИ в ВВП
 - > Кейс

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Разбивка по странам-собственникам
 - Разбивка по МФЦ
 - Национальный банк Швейцарии; БМР
 - Два типа МФЦ
 - МФЦ типа I как МФЦ принимающий капитал, где большое количество нерезидентов владеют банковским счетом с оффшорными активами, инвестированными в третьих странах.
 - МФЦ типа II предоставляет подставные компании и другие средства проверки, при которых международные депозиты неправильно приписываются резидентам этого МФЦ.

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Оценка ТФП
 - Допущение: Размер -> Поток
 - По рыночной стоимости

$$\text{Поток}_{i,t} = \text{ОфшорФинКап}_{i,t} - \text{ОфшорФинКап}_{i,t-1} * (1 + v_t)$$

v_t ... рыночная стоимость офшорных активов по Индексу мировых цен Морган-Стенли (MSCI world price index)

#6

Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Потоки офшорного финансового капитала по странам

- Расчет – Оценка ТФП
 - Допущение: уровень уклонения 75%
 - Положительные значения потоков свидетельствуют об исходящих ТФП

$$\text{Исходящие СФП}_{i,t} = \max(0, \text{Поток}_{i,t}) * r_n$$

- Отрицательные значения потоков не означают входящих ТФП
- Доступность данных, необходимы методологические корректировки