



UNITED NATIONS  
UNCTAD

**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

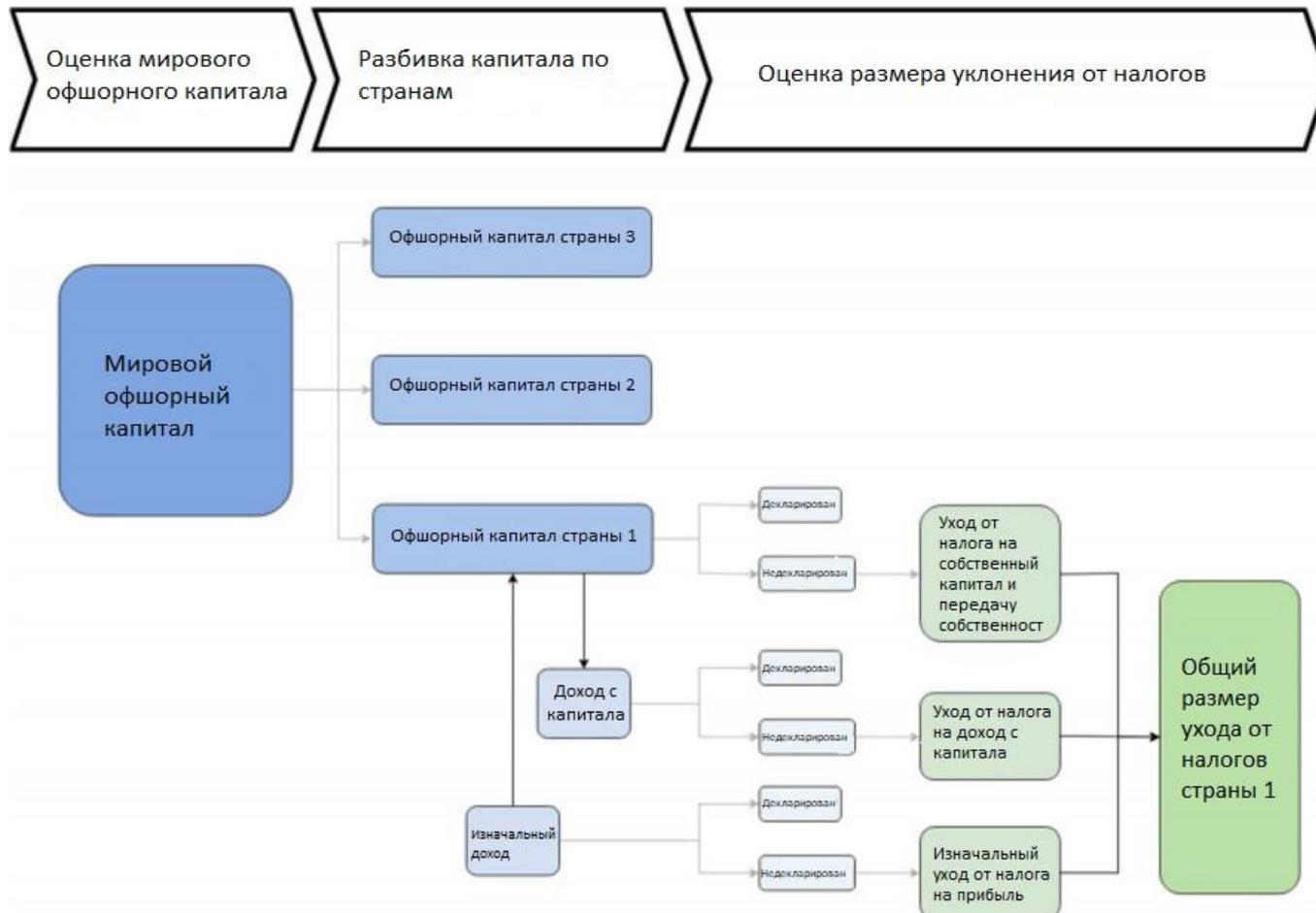
## Вывод активов для ухода от налогообложения физических лиц: Методы Потоки офшорного финансового капитала по странам

- 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<sub>G,t</sub>... Мировой офшорный портфельный капитал во время  $t$ ;

ПортПассивы<sub>i,t</sub> ... Позиция по международным портфельным пассивам для

страны  $i$  во время  $t$ ;

ПортАктивы<sub>i,t</sub> ... 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