

УДК 330.1

О. В. Миронова, С. В. Найминов

«Российский государственный университет правосудия», г. Москва

ДВОЙНАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ЗАПИСЬ В ЭНДОГЕННОЙ ТЕОРИИ ДЕНЕГ

Ключевые слова: двойная бухгалтерская запись, бухгалтерский баланс, эндогенная теория денег, экзогенная теория денег, кредит, депозит.

В статье рассматривается механизм создания и уничтожения денег коммерческими банками посредством кредитования с использованием двойной записи и бухгалтерских балансов вопреки контролю Центрального банка с учетом эндогенной теории денег. Банковские организации описываются не как простые посредники между вкладчиками и заемщиками, а как важные финансовые институты, способные увеличивать денежную массу, создавая кредиты без использования резервов ликвидности, которые в свою очередь служат в качестве инструмента доверия к банку. В результате развитию банковской системы депозиты приравниваются к обычным деньгам, благодаря чему они трансформируются во внутренние деньги. Проводится сравнительная характеристика между экзогенными и эндогенными теориями денег и рассматриваются основные причины неспособности Центрального Банка оперативно отвечать на потребности в деньгах частного сектора и полностью контролировать размер денежной массы в экономике.

O. V. Mironova, S. V. Naiminov

Russian State University of Justice, Moscow

DOUBLE ENTRY ACCOUNTING IN THE ENDOGENOUS THEORY OF MONEY

Keywords: double entry accounting, accounting balance, endogenous theory of money, exogenous theory of money, credit, deposit.

At the moment, economic theory is dominated by exogenous money theory, popularized by the monetarist economic school, prevails in economic theory, but with the development of the banking system, the money supply has become more endogenous. Banks have acquired a wide range of financial instruments, such as securitization and liability management. Banking organizations are able to issue loans using a double accounting record, creating a deposit for the borrower simultaneously with the loan. This article will discuss in detail the mechanism of creating and destroying endogenous money through lending and the further use of deposits as a means of payment.

Одним из главных основ монетаристской экономической школы является экзогенная теория денег, гласящая, что увеличение и уменьшение денежной массы происходит вследствие денежно-кредитной политики Центрального банка. Противопоставляется ей теория эндогенных денег, согласно которой деньги создаются внутри экономики, реагируя на потребности рынка.

Это обуславливается постоянными колебаниями спроса на деньги, в результате чего финансовый сектор создает дополнительные деньги в виде кредитования. Центральный банк в этом случае не способен оперативно реагировать на быстроизменяющиеся потребности частного сектора, которые не совпадают с макроэкономическими стратегиями государства. Одним из главных возможных методов контролирования и управления денежной массы Центральным банком

называют манипулирование денежным мультипликатором, величина которого зависит от ставки рефинансирования. Однако ввиду избыточности резервов и их подверженности постоянным колебаниям манипулирование денежным мультипликатором и его оценка становятся невозможным [1]. Также отвечая на внешние неблагоприятные факторы могут резко ограничивать количество выдаваемых кредитов, запасаясь деньгами, из-за чего мультипликация денег может быстро замкнуться. Из-за невозможности Центрального Банка контролировать создание эндогенной денежной массы вытекают и негативные последствия в виде развития теневого банковского сектора, так как банковским делом в современную эпоху занимаются не только банковские организации.

На данный момент для создания денег путем кредитования используется

метод бухгалтерской двойной записи, который появился еще в Италии XIX века. Преимуществом этого метода является обеспечение точности бухгалтерского учета различных фактов хозяйственной жизни. Сущностью двойной бухгалтерской записи является отражение любой операции как по кредиту, так и по дебету, при этом счета могут как уменьшаться, так и увеличиваться. В результате в бухгалтерском балансе гарантируется тождество, гласящее, что актив равен пассиву, благодаря чему всегда есть возможность проверить правильность бухгалтерских проводок.

Приведем несколько примеров бухгалтерских проводок, формируемых на основе сущности бухгалтерской двойной записи:

1) Д51 К66 100 000 р. – На расчетный счет организации поступила денежная сумма на 100 000 рублей по кредитному договору

2) Д51 К62 50 000 р. – На расчетный счет организации поступили денежные средства на сумму 50 000 рублей.

3) Д50 К51 10 000 р. – Поступление наличных денежных средств в кассу с расчетного счета на сумму 10 000 рублей.

51 «Расчетный счет» активный, в первых двух он проводках увеличивался, а в последнем уменьшался, при этом после последней бухгалтерской проводки величина активов организации не изменилась, но поменялась ее структура, так как безналичные деньги на расчетном счете стали наличными, когда их внесли в кассу.

Таким же образом благодаря бухгалтерской двойной записи в банковском деле сочетаются как кредитование, так и создание депозитов, так как когда банковская организация выдает ссуду лицу, она одновременно с этим открывает депозит, тем самым увеличивая денежную массу и создавая внутренние, эндогенные деньги. При этом банк не нуждается в наличии денег, как средства обращения, вместо них эту роль исполняют банковские депозиты, хотя наличие резервных денег необходимы для обеспечения доверия к банковской организации [2].

Механизм создания денег в процессе кредитования

Деятельность коммерческих банков не ограничивается посредничеством

между вкладчиками и заемщиками, они способны выдавать кредиты без использования денег вкладчиков благодаря тому, что субъекты экономики согласны принимать в качестве средства платежа их депозиты. Отражением финансового положения любого предприятия является бухгалтерский баланс, состоящий из двух разделов: актив и пассив, первый раздел включает в себя внеоборотные и оборотные активы, а второй капитал, резервы, а также краткосрочные и долгосрочные обязательства. К активу относятся физические и финансовые ресурсы, которым владеет предприятие, а к пассиву обязательства, которые предприятие взяло на себя в прошлом, и собственный капитал, рассчитываемый, как разность общей стоимости активов и пассивов. Отрицательный собственный капитал говорит о неплатежеспособности предприятия и финансовых проблемах.

Опишем ситуацию:

ИП Иванов получил кредит в банке «Спутник» на финансирование малого бизнеса в размере 100 000 рублей, вместе с 100 000 рублей собственных сбережений предприниматель инвестирует денежные средства в производство тканевых масок, используемых в целях индивидуальной защиты от аэрогенных инфекций. Были приобретены швейная машина за 120 000 рублей, профессиональный набор швейных инструментов за 50 000 рублей и ноутбук за 30 000 рублей.

В упрощенном виде бухгалтерский баланс ИП Иванова будет выглядеть следующим образом:

Таблица 1

Актив	Пассив
Швейная машина – 120 000 р. Проф. набор – 50 000 р. Ноутбук – 30 000 р.	Кредит – 100 000 р. Собственный капитал – 100 000 р.
Итого – 200 000 р.	Итого 200 000 р.

Получение кредита отображается в виде бухгалтерской проводки:

Дебет 51 Кредит 66 100 000 рублей.

А приобретение основных средств будет отображаться следующими проводками:

Дебет 08 Кредит 60 200 000 р.

Собственный капитал = Актив – Пассив = 200 000 р. – 100 000 р. = 100 000 р.

Как следует из бухгалтерского баланса ИП Иванова ее предприятие является платежеспособным, так как собственный капитал является положительным и составляет 100 000 рублей.

Теперь опишем эту же ситуацию, только со стороны банка «Спутник». Федеральный закон от 02.12.1990 г. N 395-1 «О банках и банковской деятельности» определяет минимальный размер собственных средств в размере 300 миллионов рублей для банков с базовой лицензией и 1 миллиарда рублей для банков с универсальной лицензией, однако для простоты примера, мы представим, что банк «Спутник» владеет суммой в 500 000 рублей в качестве внешних (наличных) денег и соответственно 500 000 рублей в качестве собственного капитала. Бухгалтерский баланс банка до выдачи кредита ИП Иванова будет включать в активе и пассиве по 500 000 рублей.

Бухгалтерский баланс банка «Спутник» будет выглядеть следующим образом.

Таблица 2

Актив	Пассив
Внешние (наличные) деньги – 500 000 р. Кредит ИП Иванова – 100 000 р.	Депозит ИП Иванова – 100 000 р. Собственный капитал – 500 000 р.
Итого – 600 000 р.	Итого – 600 000 р.

Бухгалтерская проводка операции по выдаче кредита следующая:

Дебет 45204 Кредит 40702 100 000 р.

Как следует из бухгалтерского баланса одновременно с выдачей кредита и увеличением актива банка, «Спутник» открывает и депозит равный сумме кредита, благодаря чему увеличивается пассив банковской организации. Таким образом для выдачи кредита не требуются денежные средства, полученные в результате привлечения вкладов, благодаря бухгалтерской двойной записи ссуда создается из воздуха, так же стоит заметить, что в этом случае именно кредит создает депозит, а не наоборот. В то время, когда банк оформляет кредит на физическое или юридическое лицо, он создает и депозит на банковском счету заемщика,

тем самым увеличивая денежную массу в экономике [3]. В свою очередь заемщик может использовать свой депозит для расчетов с третьими лицами, превращая их в будущем в денежные средства. Благодаря кредитованию создается основная часть денежной массы в экономике, однако это не является эмиссией денег, так как этим полномочиим владеет только Центральный банк. Государство способно создавать внешние (экзогенные) денежные средства, то есть только за пределами банковской системы, коммерческие банки же создают внутренние (эндогенные) деньги внутри банковской системы, отвечая на повышение деловой активности в экономике.

Если ИП Иванов приобретает основные средства на средства, полученные после получения кредита у поставщика, который тоже владеет депозитом в банке «Спутник», то есть возможность перевода денег со счета Ивановой на счет поставщика без использования наличных денежных средств.

В своей бухгалтерской отчетности ИП Иванов отразит эту операцию следующей проводкой:

Дебет 60 Кредит 51 100 000 р. – оплата полученных товаров поставщиком с расчетного счета на сумму 100 000 рублей.

После этого перевода баланс банка выглядит следующим образом:

Таблица 3

Актив	Пассив
Внешние (наличные) деньги – 500 000 р. Кредит ИП Иванова – 100 000 р.	Депозит ИП Иванова – 0 р. Депозит поставщика – 100 000 р. Собственный капитал – 500 000 р.
Итого – 600 000 р.	Итого – 600 000 р.

Для банковской организации эта операция не несет особой важности, так как перевод осуществляется внутри одного банка, при этом хотя резерв ликвидности и собственный капитал не участвуют в переводе денежных средств, они служат инструментом доверия, благодаря которому клиенты банка соглашаются принимать депозиты в качестве средства платежа. В нашем примере ИП Иванова поручает «Спутнику» перечислить денежные средства на счет поставщика,

обнуляя свой депозит в этом банке, в качестве инструментов для этого перевода выступает бухгалтерский баланс и двойная запись. На этом этапе завершается превращение кредита в эндогенные деньги. Если поставщик в свою очередь пожелает приобрести партию тканевых масок для своих подчиненных у ИП Иванова, то в этом случае 100 000 рублей снова вернутся на депозит индивидуального предпринимателя. ИП Иванов в будущем может сберечь полученные средства от поставщика для погашения своего кредита в банке «Спутник».

По мере того, как заемщики постепенно погашают свою задолженность, денежная масса в экономике уменьшается, однако коммерческие банки могут предотвратить это, если они начнут замещать старые кредиты новыми. Получая проценты по кредитам, банк увеличивает свою прибыль и одновременно с этим уменьшает денежную массу, так как эти проценты до поступления в банк были деньгами, а затем становятся частью кассы банка или его счетом в ЦБ. Соответственно, чем выше будут установлены процентные ставки по кредитам, тем большая часть денежной массы будет уничтожена, а также это будет удерживать многих людей от получения ссуды.

Банковская организация перед выдачей кредита стремится минимизировать свои кредитные риски, анализируя платежеспособность будущего заемщика и изучая его кредитную историю. В этих целях банковские организации довольно часто намеренно нарушают статью 14.29 Кодекса РФ об административных правонарушениях, незаконно получая кредитные отчеты своих потенциальных клиентов. В тех условиях, когда экономика очень нестабильна, банк предпочитает уделять большее внимание анализу делового риска вместе с прочими финансовыми коэффициентами. Если заемщики предпочитают получать ссуды большего размера и на продолжительный срок, то кредитная организация стремится выдать небольшую ссуду, которую необходимо выплатить в кратчайшие сроки.

Рассмотрим следующую ситуацию: предположим, что ИП Иванов оказался платежеспособным клиентом и ответ-

ственным заемщиком, который погасил половину своей задолженности перед банком, а «Спутник» за этот период не выдал ни одного нового кредита.

Бухгалтерский баланс банка «Спутник» изменится следующим образом:

Таблица 4

Актив	Пассив
Внешние (наличные) деньги – 500 000 р. Кредит ИП Иванова – 0 р.	Депозит ИП Иванова – 0 р. Депозит поставщика – 0 р. Собственный капитал – 500 000 р.
Итого – 500 000 р.	Итого – 500 000 р.

Бухгалтерская проводка будет выглядеть следующим образом:

Д е б е т 4 0 7 0 2 К р е д и т
45203 100 000 р. – Погашение кредита выданного ИП Иванову

Как мы видим из бухгалтерского баланса банка «Спутник» в результате погашения кредита ИП Иванова, баланс был уменьшен на 100 000 рублей, часть денежной массы в экономике была уничтожена. Банк «Спутник» также получает прибыль в виде процентов, которые может направить на размещение на своем счету в Центральном банке или внести их в свою кассу.

Выводы

Таким образом в процессе кредитования банковские организации чувствуют себя свободно в создании эндогенных денег и депозитов. В случае, когда банк увеличивает количество выдаваемых кредитов, расширяется и его баланс, при этом с каждым погашенным кредитом количество эндогенных денег уменьшается при условии, что погашенные ссуды не заменяются новыми. Благодаря бухгалтерской двойной записи банковские организации способны фиксировать и оформление ссуд, и создание депозита, по сути создавая кредит из воздуха, увеличивая денежную массу. В тех случаях, когда банк остро нуждается в увеличении резервов, он не ждет момента, когда вкладчики оформят новые счета, а выпускают и продают депозитные сертификаты и прибегают к межбанковскому кредитованию. Депозиты коммерческих банков пользуются большим доверием, благодаря чему люди соглашаются при-

нимать их в качестве платежа, по сути приравнивая их к обычным деньгам и одновременно подстегивая своих клиентов участвовать в кредитовании.

Экономику Российской Федерации принято считать довольно специфичной, из-за чего может возникнуть мнение, что подобное создание эндогенных денег характерно только развитым странам, таким, как США, Великобритания, Япония, однако теория эндогенных денег характерна и для России. В период с 2010-2013 годы признаки эндогенной теории денег прослеживались в долгосрочной перспективе, когда рост деловой активности и кредитования оказывали влияние на рост денежной базы, а на временном интервале 2014-2018 гг. подобное явление прослеживалось уже в краткосрочном периоде. Спрос на деньги со стороны частного сектора стал удовлетворяться за счет управления ресурсами коммерческих банков, а не за счет деятельности Центрального Банка, так если мультипликатор за первый период вырос на 12%, то денежная база увеличилась 82,3%, во втором периоде мультипликатор напротив превысил рост денежной базы на 13,2% составив 30,8% [4]. Это обусловлено тем, что многие банковские организации начали активно конкурировать между собой за рыночную долю на кредитном рынке.

Коммерческие банки могут и конвертировать выданные кредиты в ценные бумаги, после чего продать их и выдать новые ссуды, а также создавать обязательства по выдаче кредита другому финансовому учреждению по первому требованию, эти возможности, которые появились у банков в XX веке тоже

значительно освободили их от ограничений, создаваемых Центральными Банками. Эндогенизации денежной массы способствует и деятельность Центрального Банка, который выступает в качестве кредитора коммерческих банков, которые оказались неплатежеспособными [5]. Однако несмотря на то, что ЦБ не может создавать эндогенные деньги, он все еще может воздействовать на общую денежную массу регулированием ключевой ставкой или путем приобретения активов и проведения политики «количественного смягчения».

Как отмечает Центральный банк России, процесс кредитования физических и юридических лиц никоим образом не изменяет объем банковской ликвидности, а в случае появления некоторых влияний кредитования на ликвидность, ЦБ полностью компенсирует это в полном объеме [6]. Если происходит перевод денежных средств между клиентами разных банков, то в таком случае перераспределяются средства на корреспондентских счетах, но объем ликвидности тоже не изменяется. Благодаря созданию эндогенных денег компенсируется неэффективность монетарной политики и предоставляются более широкие возможности для частного сектора. Однако стоит заметить, что процесс создания эндогенных денег с использованием двойной бухгалтерской записи сопровождается определенным риском, так как в случае, если большое количество вкладчиков пожелает забрать свои деньги, банк рискует оказаться в дефиците ликвидности, ведь с каждым выданным кредитом увеличивается шанс того, что банк не сможет обслужить клиентов.

Библиографический список

1. Скоробогатов А.С. Теория эндогенной денежной массы: спрос на деньги, финансовые инновации и деловой цикл // *E R R A E C O N O M I C U S* (Экономический вестник Ростовского государственного университета). 2009. Т. 7. № 1.
2. Джонатан Макмиллан. Конец банковского дела. Деньги и кредит в эпоху цифровой революции. М.: Corpus, 2019. 250 с.
3. Доклад Банка Англии: «Money creation in the modern economy» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bankofengland.co.uk/quarterly-bulletin/2014/q1/money-creation-in-the-modern-economy> (дата обращения: 4.11.2021).
4. Малкина М.Ю., Моисеев И.А. Эндогенность предложения денег в российской экономике в условиях смены монетарного режима // *Финансовый журнал*. 2020. № 3. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.finjournal-nifi.ru/images/FILES/Journal/Obrazec-statii.pdf> (дата обращения: 4.11.2021).

5. Розмаинский И.В. Введение в посткейнсианство. [Электронный ресурс]. URL: <https://publications.hse.ru/mirror/pubs/share/folder/g568ogzsf8/direct/65423555> (дата обращения: 4.11.2021).
6. Доклад Центрального Банка России: Управление ликвидностью банковского сектора и процентными ставками денежного рынка. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/102087/Liquidity.pdf> (дата обращения: 4.11.2021).