

преобразование государственного предприятия или организации в АО со 100 %-ным государственным участием и с одновременной передачей части акций данного АО в доверительное управление головной компании АФПГ.

Важнейшие решения о деятельности АФПГ принимает Совет управляющих (директоров или других представителей предприятий учредителей).

В АФПГ решаются следующие задачи:

создание стабильной собственной кормовой базы, выращивание высокоурожайных сортов зерновых и кормовых культур, высокопродуктивных пород животных, внедрение в сельскохозяйственное производство, переработку сырья, торговлю прогрессивных технологий, передовых форм организации и оплаты труда, увеличение объемов конкурентоспособной продукции;

формирование высокотехнологичных рецептов производства комбикормов с применением компьютерных технологий;

углубленная переработка животноводческого сырья, расширение ассортимента конечных продуктов;

разработка эффективной программы реализации продукции, системы материально-технического снабжения, маркетинг, реклама.

Дополнительно к вышеназванным интегрированным структурам может быть создана *ассоциация*. Функционирование ассоциации осуществляется на основании договора о сотрудничестве между сельхозпредприятиями, мясокомбинатом, предприятиями торговли. Высшим органом ассоциации является Совет директоров ассоциации, куда должны входить руководители предприятий и хозяйств. При этом ассоциация может действовать как консультативный, так и расчетный орган.

В результате отечественный потребитель самостоятельно определит, какую продукцию ему приобретать в соответствии со своими доходами, вкусами, ассортиментом продукции, ценой и качеством. Что касается внешнего рынка, то автор предлагает создание *Белорусской государственной корпорации по мясу и животноводству*. Данная организация создается совместно предприятиями мясной промышленности с государством. Цель создания — оказание всемерной поддержки экспортерам мясной продукции и мясного сырья в части экспорта продукции на российский и другие зарубежные рынки. Для этого в крупных потребительских центрах России (Москва, Санкт-Петербург и др.) организуется представительство вышеназванной мясной корпорации из 2 — 3 профессионалов.

В.В. БОГАТЫРЕВА

РАЗВИТИЕ УЧЕТА ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

Содержание экономического понятия “выручка” необходимо изучать, основываясь не только на отечественной нормативной документации бухгалтерского учета, но и придерживаясь подходов, принятых в странах с развитой рыночной экономикой, так как регулирование бухгалтерского учета в странах СНГ и развитых странах исторически отличается. Однако законодательство, определяющее нормы учета в странах СНГ, претерпевает сегодня существенные изменения, которые направлены на использование основ системы международных стандартов учета и более детализированной системы общепринятых принципов бухгалтерского учета (GAAP). Внедрение в отечественный учет принципов вышеуказанных систем приобретает сегодня особую практическую значимость, когда субъекты хозяйствования нашей страны, получающие капитал со стороны западных инвесторов и кредиторов, должны представлять им бухгалтерскую отчетность в формате международных стандартов бухгалтерского учета.

Поэтому важнейшей задачей при изучении экономических терминов и понятий является их сопоставление с целью выявления их (не)тождественности, а значит, возможности предоставления данных финансовой отчетности субъектов хозяйствования Республики Беларусь на международном уровне.

Несмотря на различие законодательных баз учета Республики Беларусь, России и зарубежных стран, определение прибыли в учете сводится к тому, что она есть мера эффективности деятельности и определяется как разница между совокупными доходами (частью которых является выручка) и совокупными расходами. Однако некоторые авторы, давая определение прибыли, отождествляют понятия “доходы” и “выручка”, “расходы” и “издержки”: “Прибыль — разница между совокупной выручкой и совокупными издержками”.

Согласно международному стандарту № 18 “Выручка — это валовое поступление экономических выгод в ходе обычной деятельности компании за период, приводящее к увеличению капитала, иному, чем за счет взносов акционеров”. Международными стандартами регламентировано определение “доход”, которое схоже с вышеприведенным определением “выручка”: “Доход — это приращение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме притока или увеличения активов, и уменьшения обязательств, что выражается в увеличении капитала”. Однако о тождественности дохода и выручки говорить не приходится в связи с тем, что, определяя понятие “выручка”, международный стандарт № 18 подразумевает: “...поступление экономических выгод в ходе обычной деятельности компании за период”, тогда как, приводя определение доходу, международные стандарты не уточняют источник приращения экономических выгод.

В подтверждение вышеизложенного обратимся к международным стандартам, устанавливающим состав дохода. В него включается как выручка, так и прочие доходы (доходы от реализации основных фондов, нематериальных активов и др.), т.е. выручка является частью экономического содержания дохода: $\text{ДОХОД} \geq \text{ВЫРУЧКА}$.

Выручка — часть совокупного дохода предприятия, следовательно, исследуемая экономическая категория непосредственно влияет на финансовый результат хозяйственной деятельности всякого предприятия. Поэтому для выявления точного финансового результата хозяйственной деятельности необходимо тщательно изучить проблему признания выручки в бухгалтерском учете.

Согласно ст. 8 Закона Республики Беларусь “О бухгалтерском учете и отчетности”: “Хозяйственные операции фиксируются в бухгалтерском учете на дату их совершения и отражаются в бухгалтерской отчетности в тех периодах, к которым они относятся, независимо от времени проведения денежных или неденежных расчетов, связанных с этими операциями”.

Пунктом 3.3 “Основных положений по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг)”, установлено: “Выручка от реализации продукции (работ, услуг) определяется либо по мере ее оплаты (при безналичных расчетах — по мере поступления средств за товары (работы, услуги) на счета в учреждениях банков, а при расчетах наличными деньгами — по поступлении средств в кассу), либо по мере отгрузки товаров (выполнения работ, услуг) и предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов”. Далее п. 3.4 определено, что метод определения выручки от реализации продукции (работ, услуг) устанавливается предприятием на длительный срок (ряд лет), исходя из условий хозяйствования и заключаемых договоров.

Согласно инструкции по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий “...для обобщения информации о процессе реализации готовой продукции, товаров, выполненных работ и оказанных услуг, а также для определения финансового результата от реализации этих ценностей предназначен сч. 46 “Реализация продукции (работ, услуг)”. Промышленные предприятия по мере предъявления покупателям (заказчикам) расчетных документов за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги отражают сумму, на которую покупателям предъявлены расчетные документы, по кредиту сч. 46 “Реализация продукции (работ, услуг)” и дебету сч. 62 “Расчеты с покупателями и заказчиками”. Положения вышеуказанной инструкции также определяют: “Если предприятие отражает реализацию продукции (работ, услуг) по мере оплаты покупателем (заказчиком) расчетных документов, то сч. 45 “Товары отгруженные” используется для обобщения информации о наличии и движении

всей отгруженной продукции, выполненных и сданных работ, услуг. При этом все записи по движению готовой продукции (работ, услуг) в порядке реализации производятся через сч. 45 “Товары отгруженные”. Однако в соответствии с Порядком заполнения форм готовой бухгалтерской отчетности от 20.01. 2000 г., № 23 “...по статье “Товары отгруженные” отражаются данные о полной фактической себестоимости отгруженной продукции (товаров, работ, услуг) в случае, если договором обусловлен отличный от общего порядка момент перехода права владения, пользования ею и риска случайной гибели от организации к покупателю (заказчику)”.

Указанный порядок № 23 определяет следующее: “...по статье “Выручка от реализации товаров, работ, продукции, услуг” в форме годовой бухгалтерской отчетности № 2 “Отчет о прибылях и убытках” показывается выручка от реализации готовой продукции (работ, услуг). Если договором обусловлен момент перехода владения, пользования и распоряжения отгруженной продукцией (товарами) и риска ее случайной гибели от организации к покупателю (заказчику) после момента поступления денежных средств в оплату отгруженной продукции (товаров) на расчетный, валютный и иные счета организации в банках либо в кассу организации непосредственно, то выручка от реализации такой продукции (товаров) включается в “Отчет о прибылях и убытках” на дату поступления денежных средств”.

Из приведенного выше следует, что в бухгалтерском учете и отчетности установление перехода права собственности имеет важное значение при определении выручки от реализации, а значит, и финансового результата хозяйственной деятельности предприятия. Основные правила определения момента перехода права собственности на товары и другое движимое имущество содержатся в ст. 224–225 ГК Республики Беларусь: “Право собственности у приобретателя вещи по договору возникает с момента ее передачи, если иное не предусмотрено законодательством или договором... Вещь считается врученной приобретателю с момента ее фактического поступления во владение приобретателя или указанного им лица”. Таким образом, для учета реализации продукции (признания выручки) достаточно факта действительной передачи вещи (если иное не предусмотрено договором) покупателю. Однако, на взгляд автора, даже если стороны предусмотрели в договоре, что право собственности сохраняется за продавцом до оплаты товара, то поступившее имущество до момента оплаты должно быть оприходовано покупателем на забалансовом сч. 002 “Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение” в связи с тем, что такое имущество еще числится на балансе по сч. 45 “Товары отгруженные” у продавца, оставаясь собственностью последнего. Более того, роль права собственности в организации бухгалтерского учета ярко демонстрирует описание назначения сч. 002 “Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение”, приведенное в инструкции по применению плана счетов бухгалтерского учета: “Предприятия-покупатели учитывают на сч. 002 ценности, принятые на хранение, в случаях:

- получения от поставщиков товарно-материальных ценностей, по которым предприятие на законных основаниях отказалось от акцепта счетов — платежных требований и их оплаты;
- получения от поставщиков неоплаченных товарно-материальных ценностей, запрещенных к расходованию по условиям договора их оплаты;
- принятия товарно-материальных ценностей на ответственное хранение по прочим причинам”.

Предприятия-поставщики учитывают на сч. 002 оплаченные покупателями товарно-материальные ценности, которые в виде исключения оставлены на ответственном хранении, оформленные сохранными расписками, но не вывезенные по причинам, не зависящим от предприятий. Аналитический учет по сч. 002 “Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение” ведется по предприятиям-владельцам.

Представляется, что продавцу осуществить полный контроль за операциями, отражаемыми в бухгалтерском учете покупателя, относительно оприходования реализуемого имущества крайне сложно или даже невозможно вовсе, что ведет к возникновению парадоксальной ситуации, когда одно и то же имущество по причине неадекватности действующего законодательства является “собственностью” нескольких хозяйствующих субъектов одновременно.

Проблеме признания выручки в бухгалтерском учете большое внимание уделено и в Российской Федерации. Сейчас она в некоторой степени решена в России с ут-

верждением положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) “Доходы организации” ПБУ 9/99 от 30.12. 1999 г., которое ввело в учетную практику допущения “временной определенности фактов хозяйственной деятельности”. Так, п. 6 указанного положения установлено: “Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности. Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением). При продаже продукции и товаров, выполнении работ, оказании услуг на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки и рассрочки оплаты, выручка принимается к бухгалтерскому учету в полной сумме дебиторской задолженности”. Пункт 12 ПБУ 9/99 определяет необходимые условия для признания в бухгалтерском учете выручки:

- а) организация имеет право на получение выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- б) сумма выручки может быть определена;
- в) имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации;
- г) право собственности на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- д) расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

На взгляд автора, вышеприведенный перечень условий нашел отражение и в ныне действующем законодательстве Республики Беларусь. Так, Указом Президента Республики Беларусь № 117 “О некоторых мерах по упорядочению посреднической деятельности по продаже товаров” от 07.03. 2000 г. установлено, что торговая посредническая деятельность осуществляется путем заключения договоров купли-продажи и мены... причем нарушение установленного порядка оформления договора влечет наложение штрафа на продавца (поставщика) и (или) покупателя в размере 10 % от суммы договора. Таким образом, сегодня условие “а” вполне выполнимо и для хозяйствующих субъектов Республики Беларусь. Что касается определенности суммы выручки, то постановление Совета Министров Республики Беларусь от 10.02.1999 г. № 209 “О некоторых мерах по усилению контроля за соблюдением дисциплины цен” обязало субъектов хозяйствования при определении уровня отпускных цен (тарифов) на реализуемую продукцию (товары, работы, услуги) обосновывать его соответствующими экономическими расчетами (калькуляция с расшифровкой статей затрат). Причем отсутствие экономических расчетов, подтверждающих уровень применяемых цен (тарифов), рассматривается как нарушение дисциплины цен, и к субъектам хозяйствования органами контроля за соблюдением дисциплины цен применяются штрафные санкции в размере до 30 % от стоимости реализованной продукции (товаров, работ, услуг). Таким образом, сумма выручки всегда определяемая величина. Относительно уверенности в увеличении экономических выгод организации, то Положением о порядке формирования и применения цен и тарифов от 22.04.1999 г. № 43 определено следующее: “Отпускные цены на продукцию производственно-технического назначения, товары народного потребления и тарифы на услуги (работы) формируются на основе плановой себестоимости, всех видов установленных налогов и налоговых платежей в соответствии с налоговым и бюджетным законодательством, прибыли, необходимой для воспроизводства, определяемой с учетом качества продукции (товаров, работ, услуг) и конъюнктуры рынка”. То есть само увеличение экономических выгод лежит в основе определения необходимой выручки организации. Что касается перехода права собственности, то эта сторона проблемы подробно рассмотрена выше, где четко определены на этот счет позиции ГК Республики Беларусь. Условие “д” является аксиомой и осуществляется сегодня всеми хозяйствующими субъектами Республики Беларусь.

Из вышеизложенного следует, что законодательство Российской Федерации относительно вопроса момента признания выручки как части дохода предприятия практически приведено в соответствие с международным стандартом финансовой отчетности № 18 “Выручка”: “В большинстве случаев возмещения предоставляются в форме денежных средств или эквивалентов, а сумма выручки — это полученная или ожидаемая к получению сумма денежных средств или их эквивалентов”. В Россий-

ской Федерации приведенная норма международных стандартов по определению суммы выручки изложена, как указано выше, в виде величины поступления денежных средств и иного имущества и (или) дебиторской задолженности, т.е. как таковая величина выручки не зависит всецело от суммы денежных поступлений. Более того, этим же международным стандартом приведены условия, при наличии которых признается выручка от передачи товаров и они схожи с условиями, изложенными в вышерассмотренном положении по бухгалтерскому учету “Доходы организаций” ПБУ 9/99, а значит, приемлемы и для хозяйствующих субъектов Республики Беларусь.

Условия признания выручки, согласно рассматриваемому международному стандарту № 18, следующие:

- а) компания перевела на покупателя значительные риски и вознаграждения, связанные с собственностью на товары;
- б) компания больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, не контролирует проданные товары;
- в) сумма выручки может быть надежно оценена;
- г) существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные со сделкой, получит компания;
- д) понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть надежно оценены.

Немаловажной является и проблема приведения в соответствие полученных доходов с осуществленными расходами. Из того же международного стандарта № 18 “Выручка” следует: “Доходы должны учитываться одновременно с соответствующими расходами”. Положение ПБУ 1/94 “Учетная политика предприятия”, утвержденное приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28.07.1997 г. № 100, установило: “Факты хозяйственной деятельности предприятия относятся к тому отчетному периоду (и, следовательно, отражаются в бухгалтерском учете), в котором они имели место, независимо от фактического времени поступления или выплаты денежных средств, связанных с этими фактами”. Что касается соблюдения принципа соответствия доходов и расходов в Республике Беларусь, то доходы отражаются в том отчетном периоде, к которому они относятся, независимо от времени оплаты и даты поступления денег, если иное не предусмотрено законодательством Республики Беларусь, затраты на производство продукции (работ, услуг) включаются в себестоимость того отчетного периода, к которому они относятся, независимо от времени оплаты. Таким образом, действующее законодательство Республики Беларусь в отношении доходов может содержать “иное”, т.е. их признание, отличное от установленной нормы, тогда как в отношении затрат подобная оговорка отсутствует. Такое положение и приводит к “дисбалансу” доходов с расходами, а значит, и к выявлению неточного финансового результата. Представляется, что под “иным” действующее законодательство подразумевает допущение определения выручки от реализации продукции (работ, услуг) несколькими методами, в том числе “по оплате”.

На основании изложенных выше норм, предприятие устанавливает метод определения выручки от реализации продукции (работ, услуг) на длительный период, а значит, старается предусмотреть все вытекающие из этого последствия: величину экономических показателей, характеризующих его хозяйственную деятельность. Сегодня многие хозяйствующие субъекты Республики Беларусь, в том числе промышленные предприятия, отражают реализацию продукции (работ, услуг) по мере оплаты покупателем (заказчиком) расчетных документов. На взгляд автора, избирая такой метод определения выручки, предприятие руководствуется соображениями выгоды, пренебрегая трудоемкостью учета, ведь, как правило, сумма выручки, определенная “по оплате”, меньше величины той же выручки, но исчисленной методом “по отгрузке”, а отсюда и различная величина исчисляемых платежей в бюджет. Однако такие выводы неверны и необоснованны. Представляется, что метод определения выручки “по оплате” изжил себя. В доказательство тому приводятся следующие доводы.

Во-первых, в бухгалтерском учете и отчетности установление перехода права собственности имеет важнейшее и первостепенное значение при определении выручки. ГК Республики Беларусь устанавливает возникновение права собственности у приобретателя вещи с момента ее передачи последнему. Выше была рассмотрена ситуация, предусматривающая сохранение за продавцом права собственности

на вещь до ее фактической оплаты и все вытекающие сложности учета и оформления такой хозяйственной операции как покупателем, так и продавцом.

Более того, если договором не установлен иной порядок перехода права собственности на реализуемое имущество, или при установлении такого порядка учет приобретенного имущества не ведется должным образом (нарушая законодательство), то при признании выручки не на момент “отгрузки”, а на иной момент (в том числе поступления оплаты), запись в бухгалтерском учете может быть и будет признана недостоверной. Таким образом, применять в учете метод определения выручки “по оплате” возможно лишь при соблюдении следующих условий:

- в учетной политике продавца определен метод признания выручки “по оплате”, т.е. по мере оплаты покупателем (заказчиком) расчетных документов;
- в каждом договоре хозяйствующий субъект-продавец и покупатель оговаривают, что право собственности сохраняется за продавцом до оплаты товара;
- поступившее имущество до момента оплаты приходится покупателем на забалансовом сч. 002 “Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение”.

Во-вторых, в условиях перехода Республики Беларусь к рыночной экономике важным условием является внедрение в национальную систему бухгалтерского учета норм международных стандартов. Поэтому признание выручки лишь в виде полученных денежных средств (эквивалентов), а не в сумме как полученных, так и ожидаемых к получению (дебиторская задолженность), ведет к нарушению важнейшего принципа учета, обусловленного международными стандартами финансовой отчетности: “...сумма выручки — это полученная или ожидаемая к получению сумма денежных средств или их эквивалентов”. Кроме того, приводит к “дисбалансу” (как указывалось выше) доходов с расходами, что нарушает еще один немаловажный принцип учета: “Выручка и расходы, относящиеся к одной и той же сделке или какому-либо событию, признаются одновременно; этот процесс обычно называется соотношением доходов и расходов”.

В-третьих, существуют такие часто встречающиеся виды хозяйственных операций, при осуществлении которых выручка определяется исключительно “по отгрузке”, т.е. по мере отгрузки товаров (работ, услуг) и предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов. Так, положением “О порядке отражения в бухгалтерском учете и налогообложении товарообменных операций” от 06.04.1999 г. определено следующее: “Датой исполнения товарообменной операции является дата совершения каждой отгрузки товара, оформленной отдельным товаросопроводительным документом (таможенная декларация, накладная и другие), либо дата выполнения каждого этапа работ (оказание услуг), оформленного отдельным актом о приемке-сдаче выполненных работ (оказанных услуг). При совершении товарообменных сделок используется метод определения выручки от реализации товаров по мере их отгрузки. В случае, если заключен денежный контракт, но меняются условия, предусматривающие в дальнейшем осуществление полного или частичного расчета в товарной форме, используется метод определения выручки от реализации товаров по мере их отгрузки”.

В-четвертых, положением по бухгалтерскому учету имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте, утвержденным постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 17.07.2000 г. № 78, в наиболее жесткой форме установлено, что метод определения выручки от реализации имущества за иностранную валюту напрямую зависит от момента перехода права собственности к покупателю: “Если договором обусловлен момент перехода права владения, пользования и распоряжения отгруженным имуществом и риска его случайной гибели от организации к покупателю (заказчику) после поступления денежных средств в оплату отгруженного имущества на счета организации в банках либо в кассу организаций, то выручка от реализации такого имущества отражается на счетах учета реализации имущества и определяется результат от реализации имущества на дату поступления денежных средств (метод определения выручки от реализации имущества по оплате отгруженного имущества). Если договором предусмотрено, что право владения, пользования и распоряжения отгруженным имуществом и риска его случайной гибели переходит от организации к покупателю (заказчику) по мере отгрузки имущества и предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов, то отражение выручки на счетах учета реализации имущества и определение результата от

реализации производится на дату предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов при условии отгрузки имущества (метод определения выручки от реализации имущества по отгрузке имущества)". Причем при учете реализации имущества по методу определения выручки по оплате отгруженного имущества поступившая от покупателей (заказчиков) за отгруженное им имущество выручка в иностранной валюте пересчитывается в денежную единицу Республики Беларусь по официальному курсу Национального банка Республики Беларусь на дату поступления денежных средств на валютный счет либо в кассу организации, а при учете реализации имущества по методу определения выручки по отгрузке имущества выручка от реализации имущества за иностранную валюту пересчитывается в денежную единицу Республики Беларусь по официальному курсу Национального банка Республики Беларусь на дату предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов. Представляется, что в условиях роста курсов иностранных валют предприятие не извлечет "выгоды", применяя метод определения выручки "по оплате".

Из вышеизложенного следует, что учет выручки от реализации "по оплате" ведет не только к усложнению процесса осуществления бухгалтерского учета множества хозяйственных операций, но и к искажению действительной величины выручки в общепризнанном определении этой экономической категории и выявлению неверного финансового результата хозяйственной деятельности предприятий.

По мнению автора, чтобы у субъектов хозяйствования не возникало желание пользоваться допущениями действующего законодательства относительно момента признания выручки такими, как "иное", необходимо признавать выручку сформированной в момент отгрузки продукции (работ, услуг). Именно такой подход органично соответствует основополагающим принципам бухгалтерского учета: принципам имущественной обособленности и принципу временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

Т.И. КАРАЧЕНЦЕВА

КРЕДИТНАЯ ПОДДЕРЖКА РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Опыт государств с рыночной и трансформационной экономикой свидетельствует, что от эффективности кредитных отношений, величины внутренних накоплений и активности финансово-кредитных учреждений зависят стабильность экономики, ее структурная адаптация и экономический рост. В значительной мере это предопределено взаимосвязью реального сектора экономики и кредитной системы. Вопрос о взаимосвязи реального и кредитного секторов трактуется учеными неоднозначно. Так, большинство исследователей исходят из "вторичности" последнего по отношению к производственному, утверждают что рост кредитной системы следует за ростом в секторе "реальном". В то же время ученые Р. Кинг, Р. Левин по результатам исследования взаимосвязи между финансовым и экономическим развитием, проведенного на основе данных восьмидесяти стран за период с 1960 по 1990 гг., показали, что первоначальный уровень финансового развития является хорошим индикатором темпов роста на последующие 10 — 20 лет, а, значит, финансовое развитие не есть всего лишь следствие экономического. Внутреннее накопление капитала — это движущая сила развития любой страны, а эффективные кредитные институты — катализаторы экономического роста.

Для обоснования данного тезиса представляется целесообразным выяснить закономерности функционирования кредитных отношений в государствах с рыночной экономикой, тенденций, которые формируются в государствах с трансформационной экономикой, в том числе в Республике Беларусь.