

**Детский фонд Организации
Объединенных Наций**

Исполнительный совет

Ежегодная сессия 2003 года

2–6 и 9 июня 2003 года

Пункт 4 предварительной повестки дня*

Обзор вопроса о создании оперативного резерва*Резюме*

Настоящий доклад был подготовлен во исполнение решения 2001/7 Исполнительного совета (E/ICEF/2001/6), в котором Совет постановил, что ЮНИСЕФ должен продолжать свою нынешнюю практику управления финансовыми средствами на основе удовлетворения своих краткосрочных потребностей в денежной наличности за счет использования имеющихся наличных средств, и не должен создавать финансируемый оперативный резерв. Совет постановил продолжать держать этот вопрос в поле зрения и вернуться к его рассмотрению в 2003 году.

В соответствии со своими действующими процедурами, утвержденными Советом в 1987 году, ЮНИСЕФ должен поддерживать сальдо денежной наличности по счетам поступлений по линии регулярных ресурсов на конец года на уровне примерно 10 процентов от объема поступлений по линии регулярных ресурсов, предусмотренного на следующий год. Нормативный показатель наличности ограничивается поступлениями по линии регулярных ресурсов ввиду того, что поступление средств по линии прочих ресурсов должно обеспечиваться на основе самофинансирования. С момента последнего обсуждения Исполнительным советом вопроса об оперативном резерве в 2001 году ЮНИСЕФ превышал 10-процентный нормативный показатель ликвидности в течение всего периода времени после его установления. Кроме того, ЮНИСЕФ обеспечил фактическое достижение неофициального коэффициента ликвидности, что отражено в его финансовых ведомостях.

Хотя оперативный резерв может стать механизмом краткосрочного реагирования на непредвиденное недополучение поступлений и доходов, а также может обеспечить возможность получать чуть больше процентных поступлений

* E/ICEF/2003/10.

за счет долгосрочных инвестиций, его наличие ведет к появлению отражаемого в балансовых ведомостях актива, создаваемого в ущерб финансированию программ, и может повлечь за собой рост издержек, если для задействования средств резерва потребуется изъять долгосрочные вложения.

С учетом этого Директор-исполнитель рекомендует ЮНИСЕФ продолжать управлять своими ликвидными средствами, руководствуясь утвержденным Исполнительным советом нормативным показателем ликвидности, и не создавать финансируемого оперативного резерва.

Введение

1. Вопрос о создании оперативного резерва был впервые поднят Консультативным комитетом по административным и бюджетным вопросам в 1999 году в контексте проведения им обзора бюджета вспомогательных расходов на двухгодичный период 2000–2001 годов. Консультативный комитет рекомендовал «ЮНИСЕФ изучить вопрос о преимуществах и недостатках создания оперативного резерва в счет как регулярных, так и прочих ресурсов с учетом опыта других фондов и программ в этой области ... и соответствующих замечаний Консультативного комитета ...» (E/ICEF/1999/AB/L.10, пункт 9), и секретариат согласился с этой рекомендацией.

2. Доклад «Создание оперативного резерва» (E/ICEF/2001/AB/L.3) был представлен Совету на его первой очередной сессии 2001 года вместе с докладом Консультативного комитета (E/ICEF/2001/AB/L.4), в котором было отмечено, что:

а) в докладе секретариата содержался анализ преимуществ и недостатков создания оперативного резерва в счет как регулярных, так и прочих ресурсов с учетом существующих рамок финансового управления и процедур ЮНИСЕФ в отношении ликвидности;

б) в последний раз Исполнительный совет рассматривал этот вопрос в 1987 году, когда был утвержден ныне действующий нормативный показатель ликвидности. Для достижения этого показателя ЮНИСЕФ должен поддерживать сальдо наличности по счетам поступлений по линии регулярных ресурсов на конец года на уровне примерно 10 процентов от объема поступлений по линии регулярных ресурсов, предусмотренного на следующий год. Нормативный показатель ликвидности ограничивается поступлениями по линии регулярных ресурсов ввиду того, что поступления по линии прочих ресурсов должны обеспечиваться на основе самофинансирования;

в) соотношение между объемом регулярных ресурсов и объемом прочих ресурсов со временем изменилось, а доля прочих ресурсов постоянно растет. Кроме того, увеличивается доля поступлений по линии регулярных ресурсов из частных источников;

г) Исполнительному совету следует продолжать держать в поле зрения вопрос о создании оперативного резерва.

3. В принятом по итогам рассмотрения упомянутых докладов решении 2001/7 (E/ICEF/2001/6) Исполнительный совет постановил, что ЮНИСЕФ должен продолжать свою нынешнюю практику удовлетворения своих краткосрочных потребностей в денежной наличности за счет использования текущих наличных средств и не создавать финансируемый оперативный резерв. Совет постановил продолжать держать этот вопрос в поле зрения и вернуться к его рассмотрению на своей первой очередной сессии 2003 года с учетом положений доклада Консультативного комитета о бюджете вспомогательных расходов на двухгодичный период 2002–2003 годов и доклада Комиссии ревизоров Организации Объединенных Наций за двухгодичный период 2000–2001 годов. Впоследствии этот вопрос был включен в повестку дня ежегодной сессии 2003 года.

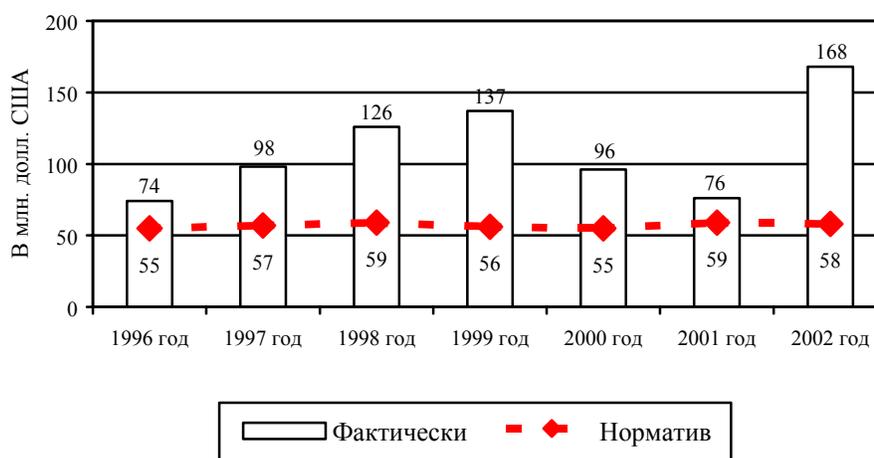
4. Консультативный комитет не сделал никаких замечаний непосредственно по вопросу об оперативном резерве в своем докладе о бюджете вспомогательных расходов на двухгодичный период 2002–2003 годов (E/ICEF/2001/AB/L.11). Комиссия ревизоров не высказала рекомендации по этому вопросу в своем докладе, посвященном финансовому докладу ЮНИСЕФ и проверенным финансовым ведомостям за двухгодичный период, закончившийся 31 декабря 2001 года (A/57/5/Add.2).

Вопрос о создании оперативного резерва

5. С момента своего создания ЮНИСЕФ не имел финансируемого оперативного резерва, поскольку Исполнительный совет сделал выбор в пользу удовлетворения потребностей в ликвидных средствах за счет использования имеющихся наличных средств. В 1987 году Совет одобрил ныне действующие процедуры, которые в общих чертах изложены в пункте 2(b) выше. С момента введения этих процедур в действие предусмотренный ими нормативный показатель неизменно соблюдался. В таблице 1 ниже приводятся соответствующие данные за период с 1996 по 2002 годы. С учетом действующих процедур в отношении ликвидности в конце 2002 года ЮНИСЕФ должен был бы иметь в своем распоряжении по крайней мере 58 млн. долл. США по линии регулярных ресурсов, а фактически он имел в своем распоряжении 168 млн. долл. США. Резкий рост объема ликвидных средств в 2002 году был обусловлен курсовой прибылью в связи со снижением курса доллара США и увеличением поступлений из частного сектора, отчасти связанным с выплатой единовременного взноса.

Таблица 1

Нормативный показатель ликвидности для регулярных ресурсов, 1996–2003 годы

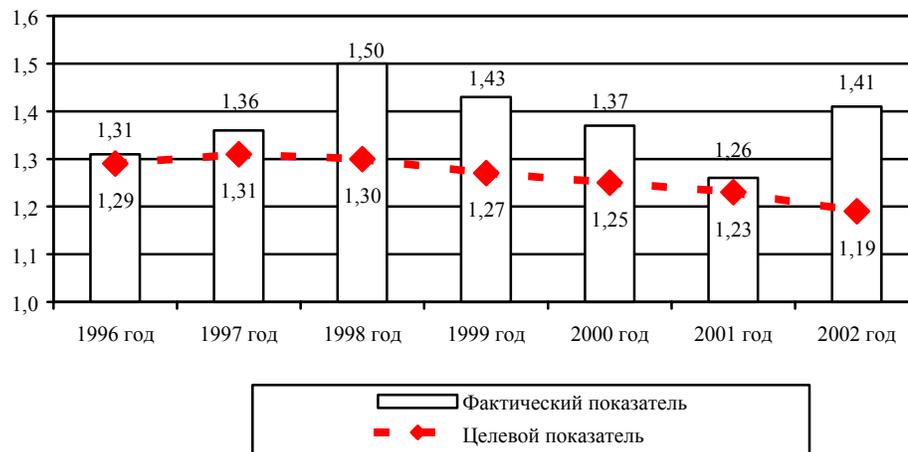


6. В приложении к настоящему документу представлена обновленная информация о поступлениях по линии регулярных ресурсов и прочих ресурсов с момента представления Исполнительному совету последнего доклада по вопросу об оперативном резерве (E/ICEF/2001/AB/L.3). Поступления по линии прочих ресурсов продолжают преобладать, и, как ожидается, их доля в объеме общих поступлений в предстоящие годы будет увеличиваться и далее. На рост объема регулярных ресурсов в 2002 году существенным образом повлияли крупный единовременный взнос и курсовая прибыль в результате снижения курса доллара США. Предполагается, что в 2003 году структура поступлений по линии регулярных ресурсов вернется в привычные рамки и будет характеризоваться постепенным увеличением объема взносов правительств и ростом объема поступлений из частного сектора.

7. В финансовых ведомостях отражается еще один показатель ликвидности. Хотя Исполнительный совет не устанавливал этот показатель в качестве нормативного, он является еще одним полезным инструментом для определения способности ЮНИСЕФ удовлетворять свои краткосрочные потребности в наличных средствах. Этот показатель ликвидности основан на соотношении между объемом краткосрочных активов и объемом краткосрочных обязательств. Поскольку средства по линии прочих ресурсов сначала поступают, а расходуются потом, можно ожидать, что коэффициент ликвидности для прочих ресурсов будет составлять 1:1. Хотя применительно к поступлениям по линии регулярных ресурсов коэффициент ликвидности должен быть, по крайней мере, 1:1, принципы осмотрительного финансового управления диктуют необходимость его поддержания на уровне 1,5:1. Показатель, приводимый в финансовых ведомостях, представляет собой сочетание показателей ликвидности по линии прочих ресурсов и по линии регулярных ресурсов, которое в силу этого меняется в зависимости от удельного веса регулярных и прочих ресурсов. Например, когда объем прочих ресурсов равен объему регулярных ресурсов, такой целевой средневзвешенный показатель соотношения составит 1,25:1. Как видно из таблицы 2 ниже, целевой средневзвешенный показатель коэффициента ликвидности отчасти колеблется, однако в долгосрочном плане эти колебания выглядят относительно незначительными.

8. В период со времени последнего обсуждения Исполнительным советом вопроса об оперативном резерве в 2001 году ЮНИСЕФ превышал установленный Советом 10-процентный нормативный показатель ликвидности, что, впрочем, имело место во все годы с момента его установления. Кроме того, ЮНИСЕФ обеспечивал достижение неофициального коэффициента ликвидности, приводимого в финансовых ведомостях. В конце 2002 года целевой средневзвешенный показатель коэффициента ликвидности, рассчитанного на основе соотношения объема регулярных ресурсов и прочих ресурсов за год, составил 1,19, а фактический коэффициент ликвидности — 1,41. Уменьшение коэффициента в период с 1998 по 2001 год было обусловлено сознательно принятым секретариатом решением делать все возможное для обеспечения использования ресурсов для достижения целей организации путем осуществления программ в интересах детей.

Таблица 2
Данные о коэффициенте ликвидности, включенные в финансовые ведомости ЮНИСЕФ, 1996–2002 годы



9. ЮНИСЕФ осуществляет управление своими ликвидными средствами на повсеместной основе с целью обеспечить надлежащую сбалансированность портфеля своих инвестиций и регулирование поступлений и выплат, адекватное финансирование своих отделений и представительств по всему миру и максимальную отдачу от инвестиций. Ответственность за осуществляемый на постоянной основе контроль за банковскими операциями организации и функционированием внутренней системы финансового управления возложена на Отдел финансового и административного управления.

10. Хотя создание оперативного резерва явилось бы одним из возможных способов решения проблем, связанных со сказывающимися на осуществлении программ внезапными краткосрочными событиями, эта мера была бы не более чем паллиативной, и использовать этот механизм можно было бы лишь до тех пор, пока не будет произведена долгосрочная корректировка финансового плана организации. Нормативный показатель ликвидности, если он надлежащим образом используется на постоянной основе, представляет собой аналогичный механизм краткосрочного реагирования.

11. Тот факт, что доноры продолжают ориентироваться на многолетние рамки финансирования ЮНИСЕФ, способствует большей эффективности этого процесса как части деятельности организации по управлению ликвидностью. Кроме того, национальные комитеты содействия ЮНИСЕФ начали более регулярно переводить средства, что помогает обеспечивать плавный приток наличности и позволяет улучшать финансовое планирование и увеличивать объем процентных поступлений за счет более долгосрочного вложения средств.

12. Из семи охваченных обследованием международных организаций оперативный резерв имели только три (Международная организация труда (МОТ), Программа развития Организации Объединенных Наций (ПРООН) и Мировая продовольственная программа (МПП)), из которых лишь в одной ПРООН предусматривается наличие оперативного резерва для прочих ресурсов. Объем

оперативных резервов для регулярных ресурсов этих трех организаций колеблется в пределах от 21 млн. долл. США до 149 млн. долл. США и во всех случаях приблизительно соответствует 5 процентам от общего объема поступлений за 2001 год. Если ЮНИСЕФ будет создавать оперативный резерв по этому принципу, то необходимо будет специально выделить на эти цели около 70 млн. долл. США.

Таблица 3

Оперативные резервы Организации Объединенных Наций и других учреждений

Учреждения	Оперативные резервы для регулярных ресурсов	Общий объем поступлений
	(В млн. долл. США)	
ПРООН	149	2 860
МОТ	21	416
МПП	57	1 356
Организация Объединенных Наций	–	7 000
ФАО ¹	–	551
ВОЗ ²	–	1 179
ОЭСР ³	–	250

¹ Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединенных Наций.

² Всемирная организация здравоохранения.

³ Организация экономического сотрудничества и развития.

13. Позитивным моментом является то, что оперативный резерв может выступать в роли механизма краткосрочного реагирования для компенсации непредвиденной нехватки поступлений и доходов, а также дать возможность получать чуть больше процентных поступлений за счет долгосрочных инвестиций.

14. Вместе с тем наличие оперативного резерва ведет к появлению отражаемого в балансовых ведомостях актива, создаваемого в ущерб финансированию программ, и может повлечь за собой рост издержек, если для задействования средств резерва потребуется изъять долгосрочные вложения.

15. С учетом всего вышесказанного секретариат по-прежнему не видит необходимости в оперативном резерве ввиду расширения сотрудничества партнеров Фонда по финансированию на основе многолетних рамок финансирования и ежеквартального перевода средств национальными комитетами, а также более широких возможностей организации в плане управления наличными средствами и осуществления соответствующего контроля с использованием комплексных информационных компьютерных систем.

Рекомендация

16. Директор-исполнитель рекомендует ЮНИСЕФ продолжать управлять своими ликвидными средствами, руководствуясь с утвержденным Исполнительным советом нормативным показателем ликвидности, и не создавать финансируемого оперативного резерва.

Приложение

Изменение доли поступлений по линии регулярных и по линии прочих ресурсов, 1993–2002 годы (В млн. долл. США)

Год	Регулярные ресурсы	Прочие ресурсы	Общий объем поступлений	Доля прочих ресурсов в общем объеме поступлений (в процентах)
1993	509	357	866	41
1994	535	471	1 006	47
1995	537	474	1 011	47
1996	551	393	944	42
1997	547	355	902	39
1998	571	395	966	41
1999	589	529	1 118	47
2000	563*	576	1 139	51
2001	551*	674	1 225	55
2002	709*	746	1 455	51

Поступления по линии регулярных ресурсов, 1993–2002 годы (В млн. долл. США)

Год	Взносы правительств	Частный сектор	Прочие поступления	Общий объем поступлений по линии регулярных ресурсов	Доля частного сектора в общем объеме поступлений по линии регулярных ресурсов (в процентах)
1993	358	121	30	509	19
1994	361	129	45	535	21
1995	354	145	38	537	25
1996	364	151	36	551	27
1997	358	162	27	547	29
1998	344	182	45	571	32
1999	344	207	38	589	34
2000	343*	165	55	563	29
2001	351*	164	36	551	29
2002	368*	282	59	709	40

* Взносы правительств указаны в валовом объеме в целях обеспечения сопоставимости с данными за прошлые периоды.