

**Грузия: измерение эффективности  
управления ликвидностью и  
прогнозирования ликвидности**

**Обсуждение в малых группах**

**5 ноября 2024 г.**

**Тирана, Албания**

# Грузия: измерение эффективности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности

*Результаты в области управления ликвидностью*

Показатель	Сентябрь	Август	Июль
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц	0	0	0
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	0	0	0

Грузия: измерение эффективности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности  
*Охват ЕКС (млрд лари)*

Показатель	Сентябрь	Август	Июль	Среднее
А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте)*	1.2	1	1	3.2
В. Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте)**	5.1	5	4.9	15
С. = $A/(A+B) \times 100 \%$	19%	17%	17%	18%

# Грузия: измерение эффективности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности

*Прогнозирование движения денежных средств в (млрд. лари)*

Показатель	Сентябрь	Август	Июль	Среднее за 3 месяца
Доходы (прогноз), в национальной валюте $R_F$	2	1,8	2	5,8
Доходы (фактически*), в национальной валюте $R_A$	2,2	1,9	2	6,1
<b>Ошибка, доходы</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>
Расходы (прогноз), $E_F$	1,9	1,7	2,3	5,9
Расходы (фактически*), $E_A$	1,8	1,8	2,4	6
<b>Ошибка, расходы</b>	<b>-6%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>
<b>Чистое отклонение</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>-5%</b>	<b>3%</b>

# Грузия: измерение эффективности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности

- Эти показатели наряду с другими инструментами прогнозирования и управления ликвидностью используются в Государственном казначействе Грузии уже несколько лет;
- Другие инструменты прогнозирования включают модели прошлых лет, оперативную информацию от крупных бюджетных организаций, Департамента управления государственным долгом, Службы доходов и т.д..;
- Активное управление ликвидностью осуществляется в Государственном казначействе Грузии, которое рассматривает возможность инвестирования избытка ликвидности в отечественные коммерческие банки, в виде краткосрочных депозитов. Это очень похоже на управление буфером ликвидности;
- Такое управление помогает избежать просроченной задолженности (платежей, которые не были произведены в установленный срок в результате отсутствия ликвидности);
- Учитывая размер страны, расширение охвата ЕКС и повышение культуры расходов большего числа/большинства/всех бюджетополучателей станет дальнейшим шагом, направленным на улучшение прогнозирования ликвидности средств и повышение эффективности управления ею