

П^g

pepeliaev group®

Валютные ограничения в
России как барьер для
свободных потоков капитала
и развития
внешнеэкономической
деятельности

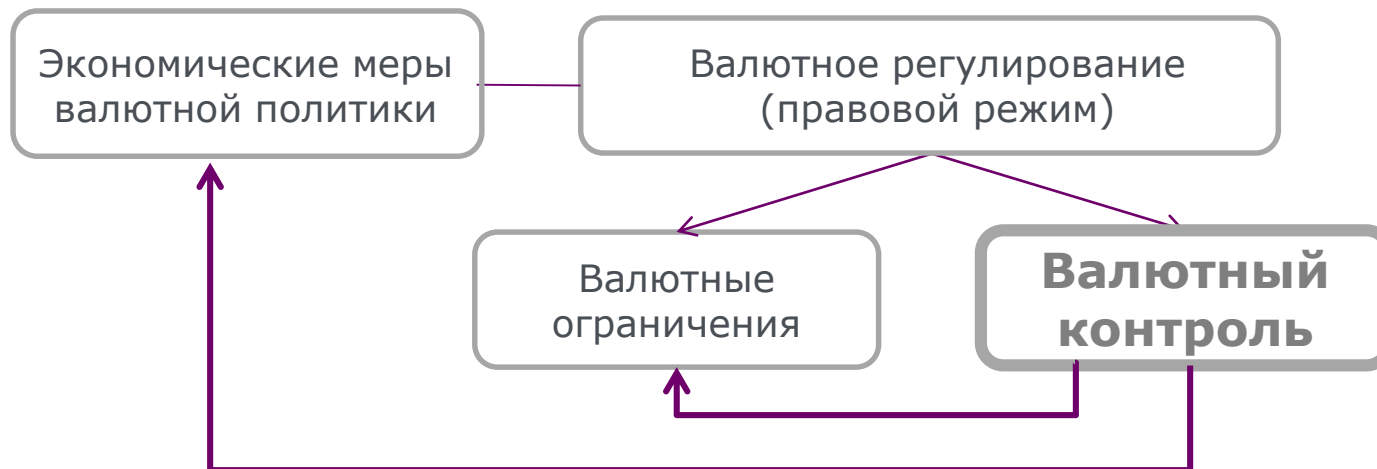
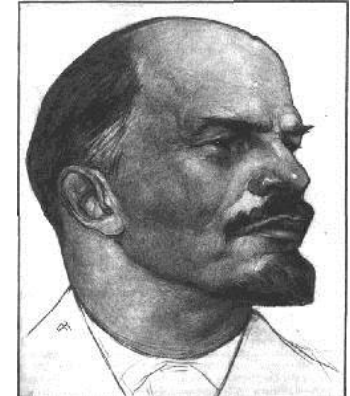
Хаменушко И.В.

Старший партнер «Пепеляев Групп», адвокат, к.ю.н.,
доцент кафедры финансового права
Юридического факультета МГУ

Январь 2018

www.pgplaw.ru

Компоненты валютной политики государства



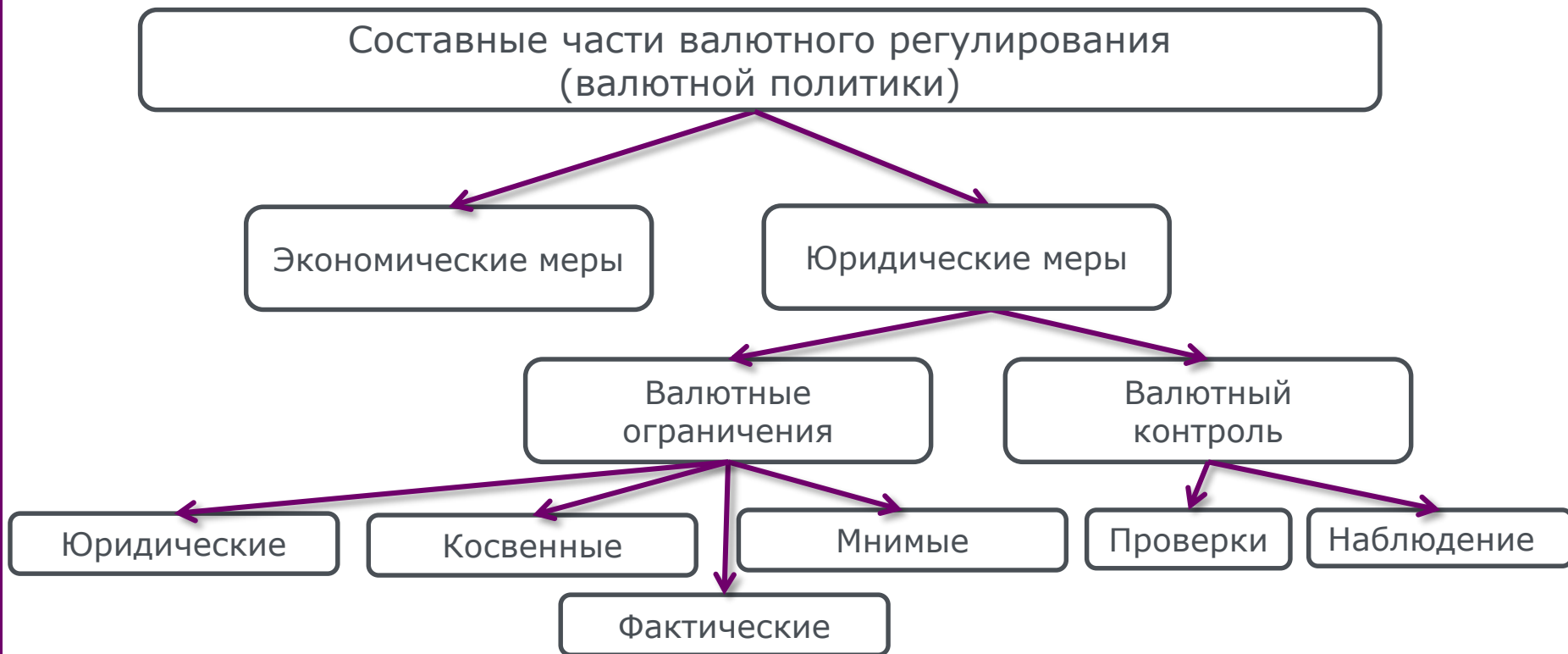
- Цель валютной политики (и ее составной части, валютного регулирования) - защита национальной валюты
- При жестком валютном регулировании специальная цель валютного контроля – не позволить нарушить валютные ограничения или обойти их (например, не дать обойти запрет на вывоз капитала)
- При мягком валютном регулировании специальная цель – обратная связь в системе управления (учет, статистика, информация)

Задачи валютного регулирования:

1. Стабильность курса.
2. Поддержание золотовалютных («международных») резервов.
3. Поддержание оптимальной структуры платежного баланса.
4. Контроль текущих операций.
5. Контроль / ограничение капитальных операций.
6. Недопущение вытеснения национальной валюты из расчетов внутри страны.

Разные варианты валютного регулирования в большей или меньшей степени направлены на решение этих задач (сравним 1992, 2007 и н.в). Эти задачи в целом решены, кроме 1.

Вопрос, ответ на который не очевиден: **действительно ли эти задачи были решены посредством юридических мер валютного регулирования?**



Внутренняя логика системы валютных ограничений и мер контроля:

Правило четырех квадратов. Не точное, но полезное

**Международные
капитальные
валютные
операции**

**Международные
текущие валютные
операции**

**Валютные
операции внутри
страны**

**Зарубежные ,или
офшорные,
валютные операции**

Внутренняя логика системы валютных ограничений и мер контроля:

Правило четырех квадратов. Не точное, но полезное

Международные капитальные валютные операции

- Нет ограничений R-N
- Совершаются через уполномоченный банк
- Репатриация – которую вероятно закрепят в законе (займы)
- Запрещены между резидентами
- ПС/учет контракта

Международные текущие валютные операции

- Нет ограничений **на платежи**
- Требование **репатриации**
- Совершаются через уполномоченный банк
- ПС/учет контракта

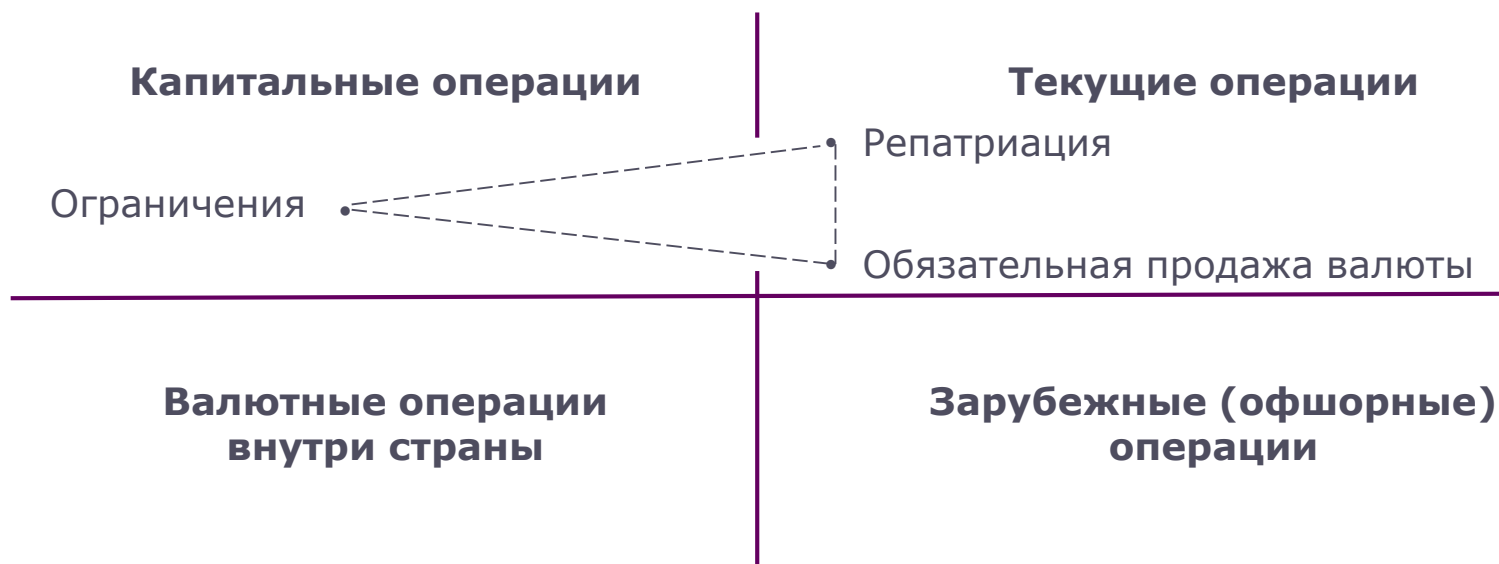
Валютные операции внутри страны

- **Запрет валютных операций R-R**
- Разрешены операции с участием уполномоченных банков
- «Мнимые» ограничения для R и N, вытекающие из требования совершать валютные операции через банк

Зарубежные, или офшорные, валютные операции

- Ограничения на использование зарубежных счетов R
- ПС/учет контракта (в ряде случаев, см. 138-И/181-И)

Внутренняя логика системы валютных ограничений и мер контроля: Репатриация денежных средств. Правило треугольника в «жёстком» валютном регулировании.



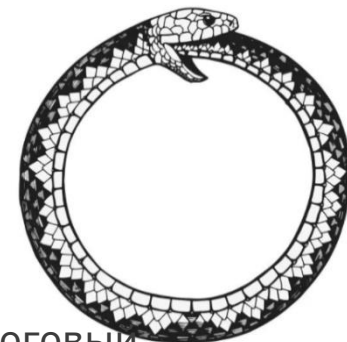
В системе «мягкого» валютного регулирования репатриация теряет смысл. Она только создает барьер для внешнеэкономической деятельности. Любая деловая неудача – нарушение. Любая нестандартная конструкция может быть признана нарушением: зачет, скидка, платеж за 3-е лицо, уступка требования с дисконтом и т.д.



Репатриация выручки
при свободном вывозе
капитала порождает
эффект бочки Данаид

Не забудем про валютный контроль:

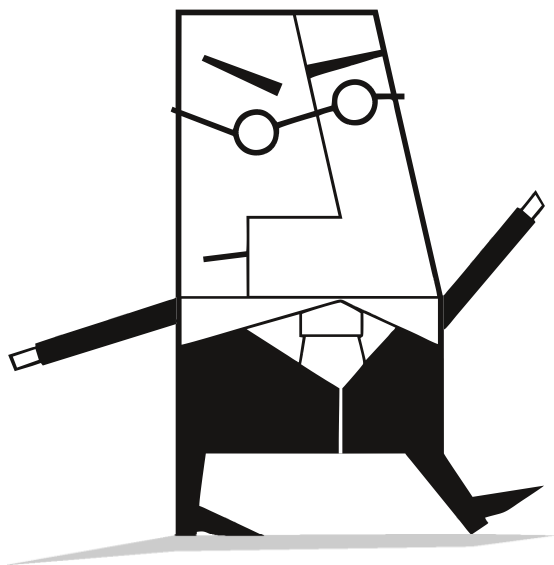
- это составная часть системы валютного регулирования (элемент обратной связи);
- избыточный контроль перерастает в валютные ограничения
- цель валютного контроля – защита национальной валюты, это **не** налоговый контроль и **не** борьба с отмыванием денег ни по цели, ни по средствам
- противодействие выводу капитала – цель мнимая, т.к. свободное движение капитала разрешено с 2007 года
- штрафы за операции по незадекларированным счетам как за незаконные валютные операции – абсурд (декларирование счетов – мера налогового контроля, попавшая в валютное законодательство)
- **Контроль ради контроля:** около 80% штрафов – за формальные нарушения правил валютного контроля, выявленные валютным контролем.



Возможные рекомендации законодателю:

- i. желательно принятие Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» в новой редакции;
- ii. валютные ограничения на **все** (или как минимум на международные и зарубежные валютные операции) могут быть сняты (репатриация и ограничения на зарубежные банковские счета – в первую очередь);
- iii. предположительно, можно сохранить возможность введения на ограниченный срок (1 – 3 месяца) полноценных мер валютного регулирования для преодоления кризисных ситуаций;
- iv. жесткий контроль над попытками «лжеимпорта» должен реализовываться мерами ПОД ФТ.

Контактная информация



- **Россия**

Москва, Санкт-Петербург, Красноярск,
Южно-Сахалинск, Владивосток

- **Китай**

Пекин, Шанхай, Гуанчжоу

- **Корея**

Сеул

 www.pgplaw.ru

 info@pgplaw.ru

 +7 (495) 967-00-07

 +7 (495) 967-00-08