

## Либерализация рынка финансовых услуг через допуск филиалов иностранных банков

### Практика, сложившаяся в странах – членах ВТО по допуску иностранного банковского капитала

Процессы глобализации и интеграции финансовых рынков привели к созданию в 1995 г. Всемирной торговой организации как преемника Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ). По состоянию на 27 июля 2007 г. число стран-членов достигло 151, стран-наблюдателей – порядка 30<sup>1</sup>. Россия с 1995 г. ведет переговоры по вступлению в ВТО. Несмотря на то, что в ходе многосторонних переговоров были определены условия доступа на различные рынки стран ВТО, вопрос о допуске филиалов иностранных банков в финансовую систему РФ до сих пор остается открытым. Проанализируем, насколько теоретические обязательства по возможному допуску стран – членов ВТО в свои системы филиалов банков-нерезидентов соотносятся с уже сложившейся практикой.

Первая попытка определить степень либерализации торговли услугами среди членов ВТО была сделана *Hoekman (1995)*<sup>2</sup>, который проводил исследование на основе информации, содержащейся в списках обязательств ГАТТ, охватывающих все сектора услуг и 4 способа поставки услуг. Недостатком указанного метода было то, что используемые данные не учитывали относительную значимость различных услуг в валовом внутреннем продукте (т.е., «вес» различных рынков услуг) или относительную значимость стран в мировой экономике (т.е., « вес» различных членов ВТО). *Hoekman* сделал вывод, что хотя большинство бедных стран наметило в своих национальных расписаниях существенное число секторов для участия, но не выполнило свои обязательства.

*Barth, Caprio u Levine (2006)*<sup>3</sup> провели анализ соответствия сложившейся практики и обязательств, принятых в ходе вступления в ВТО. Изучив данные по 123 странам, они получили следующие результаты (*табл. 1*).

---

<sup>1</sup> Информация сайта [www.wto.ru](http://www.wto.ru)

<sup>2</sup> Hoekman, Bernard. 1995. «Tentative First Steps – An Assessment of the Uruguay Round Agreement on Services», World Bank Policy Research Working Paper No. 1455, May 1995.

<sup>3</sup> Foreign Banking: Do Countries' WTO Commitments Match Actual Practices? R. Barth, A. Marchetti, E. Nolle. Staff Working Paper ERSD-2006-11.

**Практика стран – членов ВТО, сложившаяся в банковском секторе**

Показатель	Число единиц
1. Число стран – членов ВТО, принявших обязательства в банковском деле	95
2. Число стран – членов ВТО, принявших обязательства, но сохранивших высокую степень самостоятельности (например, сделав доступ для иностранных банков предметом необходимых экономических тестов)	30
3. Число стран – членов ВТО, обеспечивших полное применение национального законодательства к режиму иностранных банков	44
4. Число стран – членов ВТО, наметивших ограничения числа иностранных банков или запреты для принятия новых членов	42
5. Число стран – членов ВТО, наметивших ограничения доли иностранного участия	41
6. Число стран – членов ВТО, принявших обязательство разрешить участие иностранного банка путем приобретения доли в существующих банках, открытие филиалов и отделений	Приобретение доли в существующих банках = 90; филиалы = 79; отделения = 81
7. Число стран – членов ВТО, наложивших ограничения на долю активов банковской системы, которые могут принадлежать иностранным банкам	34

Ясно, что есть существенные различия между принятыми обязательствами по допуску иностранного банковского капитала и фактически сложившейся практикой. Из развитых стран, все 29 выполняют определенные обязательства по открытию внутренних банковских секторов для иностранных фирм. Для сравнения, почти одна треть из 94 рассмотренных развивающихся стран не выполняет обязательства. Что касается различных типов ограничений, налагаемых на коммерческое присутствие иностранных фирм (как один из четырех способов присутствия иностранного капитала), их в развитых странах меньше, чем в развивающихся. Более высокий процент развивающихся стран, по сравнению с развитыми странами, налагает контроль над лицензированием или применяет Тест экономической необходимости (Economic Needs Tests). Тем не менее почти половина развитых стран накладывает некоторые другие ограничения в рамках национального режима.

Большинство стран – членов ВТО обязались позволить иностранным банкам участие через приобретение доли в существующих банках, через открытие филиалов и отделений. Есть, однако, значительное число стран, которые не позволяют участие через эти формы. Больше 30 членов ВТО фактически запретили иностранным банкам участие через одну из указанных форм, хотя согласно принятым обязательствам подобное участие разрешено. Кроме того, 6 членов ВТО фактически не позволяют проникновение

иностранный капитал через филиалы или отделения даже с учетом того, что в своих расписаниях обязательств они разрешили подобное участие. Такие ограничения могут быть наложены на «благоразумных» основаниях, как отмечалось ранее. Если это причина подобных различий, то вопрос о том, что является действительно «благоразумным», может стать потенциально спорным регулирующим условием.

В секторе финансовых услуг также было определено число стран, позволивших осуществление операций на международном основании (т.е. без учреждения в стране-организаторе) (см. *табл. 2*).

*Таблица 2*

### **Разрешенные финансовые услуги стран – членов ВТО<sup>4</sup>**

<b>Вид финансовой услуги</b>	<b>Число стран</b>
Принятие депозитов и других возвратных средств от населения	24
Кредитование всех типов	25
Финансовый лизинг	21
Все платежи и услуги денежных переводов	18
Гарантии и обязательства	24
Торговля со своих счетов и счетов клиентов	19
Участие в выпуске всех ценных бумаг	15
Посредничество	11
Управление активами	12
Заключение сделок и клиринг	8
Обеспечение и предоставление финансовой информации	53
Консультации, посредничество и др. вспомогательные услуги	53

Также различаются обязательства и сложившаяся практика в допустимых видах деятельности с ценными бумагами и в страховой деятельности банков. Большое число членов ВТО запрещают участие банков в некоторых видах банковской деятельности в списках своих обязательств, но фактическая практика показывает обратное. Та же ситуация возникает относительно минимальных капитальных требований для национальных и иностранных банков. Причина в том, что 26 членов ВТО фактически установили подобные капитальные требования притом, что в своих списках обязательств не собирались делать этого.

<sup>4</sup> Foreign Banking: Do Countries' WTO Commitments Match Actual Practices? R. Barth, A. Marchetti, E. Nolle. Staff Working Paper ERSD-2006-11.

Также были сравнены принятые обязательства со сложившейся практикой, использовалась информация относительно количества заявок на участие иностранных фирм и количества отклоненных. Из тех стран, которые получили заявки на участие через приобретение доли в существующих банках, филиалы или отделения, средний процент отказа составил 30% или меньше, в зависимости от выбранных способов участия. Однако, процент отказа выше у развивающихся стран, чем у развитых стран, и в наибольшей степени по заявкам на участие в форме дочерних банков или филиалов. При сравнении принятых обязательств и сложившейся практики допуска иностранного банковского капитала *McGuire* и *Schuele* (2000)<sup>5</sup> были определены 7 категорий ограничений:

- лицензирование банков;
- ограничение доли иностранного участия;
- формы участия;
- ограничения на общий объем иностранных банковских активов;
- другой банковский бизнес: операции с ценными бумагами;
- другой банковский бизнес: страховая деятельность;
- минимальные капитальные требования.

### **Степень закрытости банковского сектора РФ для иностранных банков.**

В соответствии с указанными выше категориями, свидетельствующими о методах ограничения иностранного капитала, был осуществлен анализ уровня либеральности доступа в банковский сектор России.

1. **Лицензирование банков.** Лицензирование осуществляется ЦБ РФ; согласно Закону «О банках и банковской деятельности» выдача новых лицензий иностранным банкам прекращается при достижении квоты, которая законодательно не закреплена. При выдаче лицензии учитывается наличие соглашений или меморандумов о сотрудничестве с надзорным органом страны базирования материнского банка. По состоянию на сентябрь 2009 г., подобные документы были подписаны только с 28 странами, большей частью это страны

---

<sup>5</sup> McGuire, Greg and Michael Schuele. «Restrictiveness of International Trade in Banking Services», in Christopher Findlay and Tony Warren (eds.), *Impediments to Trade in Services: Measurement and Policy Implications*. New York: Routledge. 2000.

СНГ и Восточной Европы. Согласно Базельскому Конкордату (1983 г.)<sup>6</sup>, надзор за ликвидностью осуществляет страна базирования филиала, надзор за платежеспособностью – страна, где находится головной банк. Кроме того, Банком России могут приниматься меры особого контроля в отношении иностранных инвестиций в банковскую систему России от учредителей-нерезидентов с местом регистрации в одном из государств с льготным налоговым режимом и отсутствием тарифных методов таможенного регулирования. Вступление в ВТО и ОЭСР потребует детального изучения систем банковского надзора стран участников и учета реторсий.

2. **Ограничение доли иностранного участия.** Доля иностранного участия может быть ограничена в двух формах: доля в общем банковском капитале и доля в общих банковских активах. В ходе анализа<sup>7</sup> было выявлено также, что доля дочерних банков в активах банковской системы России значительно превышает аналогичную долю в капитале банковского сектора. Также необходимо проводить анализ доли иностранного участия в определенных сегментах рынка финансовых услуг. Расчет данных показателей представляет достаточно сложную процедуру для кредитных организаций, где доля участия иностранного капитала менее 100%.
3. **Формы участия иностранного капитала.** Законодательно определены три формы участия иностранного капитала в банковской сфере РФ: филиал иностранного банка (формально), представительство и дочерний банк (в форме участия в уставном капитале кредитных организаций-резидентов). Ограничения на увеличение доли нерезидентами в существующих кредитных организациях были отменены Указанием Банка России от 26.01.2007 г. № 1790'У, что поставило резидентов и нерезидентов в равные условия. Также при слиянии и поглощении с кредитными организациями, чьи активы превышают 14 млрд руб., требуется предварительное согласие ФАС.
4. **Операции с ценными бумагами.** В соответствии с лицензией Банка России на осуществление банковских операций банки вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными

---

<sup>6</sup> «Core principles for effective banking supervision», Bank for International Settlements, October 2006.

<sup>7</sup> Анализ проведен автором на основе данных ЦБ РФ.

бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

5. **Страховая деятельность.** Согласно Федеральному закону № 395-1 осуществление страховой деятельности кредитной организацией запрещено. Банки вправе осуществлять только консультационную деятельность при выборе той или иной страховой компании.
6. **Минимальные капитальные требования.** Минимальный размер уставного капитала устанавливается в размере 5 млн евро в рублевом эквиваленте. При этом в случае слияния и поглощения требования по минимальному размеру капитала для вновь создаваемой кредитной организации не предъявляются, но в случае реорганизации в форме выделения данные требования применяются. Уставный капитал может быть сформирован в виде:
  - денежных средств в валюте РФ;
  - денежных средств в иностранной валюте;
  - принадлежащего учредителю на праве собственности здания;
  - а также имущества в виде банкоматов и терминалов, предназначенных для хранения и приема денежной наличности от клиентов.

В 2001 г. было проведено исследование по оценке возможных последствий присоединения России к ВТО для сектора финансовых услуг российской экономики<sup>8</sup>, в частности был проведен анализ степени закрытости банковского сектора для прямых иностранных инвестиций. В качестве показателей были использованы такие, как:

- лицензирование иностранных банков;
- прямые иностранные инвестиции;
- ограничение совместного участия нерезидентов и резидентов в банковском капитале;
- политика в отношении выдачи долгосрочных видов на жительство физических лиц – нерезидентов;
- ограничения открытия филиалов на территории страны;

---

<sup>8</sup> Земницкий А.В. «Оценка возможных последствий присоединения России к ВТО для сектора финансовых услуг российской экономики», Экономический журнал ВШЭ, № 4, 2001.

- состав коллегиального исполнительного органа;
- политика в отношении временного пребывания в стране физических лиц – нерезидентов.

Также методом экспертных оценок были определены веса и баллы, индекс степени закрытости банковского сектора был подсчитан в соответствии с законодательством и сложившейся практикой. Его значения составили 0,232 по законодательству и 0,195 по факту, что по сравнению со странами, например, Азиатско-Тихоокеанского региона достаточно либерально, но со странами Европы более жестко.

В частности, используя методику А.В. Земницкого, определим значение индексов по состоянию на 2009 г. С учетом возможной доли участия иностранного капитала в размере 50%, а также требований по составу коллегиального исполнительного органа (минимум 50% должны составлять граждане РФ) индекс по законодательству составит 0,2125, что свидетельствует о дальнейшей либерализации банковского сектора.

Мировой финансовый кризис, начавшийся с банкротства американских ипотечных банков в 2007 г., заставил многие страны принять протекционистские меры в отношении стратегических отраслей своих экономик. В частности, несмотря на многосторонние соглашения некоторые члены ВТО ввели ограничения на поставку продукции<sup>9</sup>. Значимость ВТО в таких условиях, как гаранта соблюдения интересов стран-участниц, несомненно, снизилась. В феврале 2009 г. Европейский Союз заявил, что, Россия с ноября 2008 г. установила как минимум 28 торговых барьеров и готовит еще 6, но при этом она не является ни членом ВТО, ни ЕС, что дает ей возможность устанавливать свои торговые барьеры. В российской прессе также появилась информация о готовящемся запрете на иностранные автобанки, инициатива может исходить от отечественных автопроизводителей<sup>10</sup>. Иностранные автобанки появились в России в 2008 г. и, как ожидалось, должны были предложить достаточно низкие процентные ставки по автокредитам, однако уже первый иностранный автобанк «Тойота банк» (дочерний банк *Toyota Kreditbank GmbH* (Германия)) установил ставки на уровне среднерыночных. В условиях же кризиса иностранные автобанки стали серьезными конкурентами в сегменте кредитования автомобилей иностранных марок и установили ставки на порядок ниже, чем отечественные банки (в рублях – 11% и 30%, соответственно).

<sup>9</sup> «США намерены ввести пошлины на итальянскую минеральную воду и французский сыр. Все это в ответ на ограничение ввоза американского мяса. Индия предлагает увеличить пошлины на сталь»  
[http://www.wto.ru/ru/news.asp?msg\\_id=24243](http://www.wto.ru/ru/news.asp?msg_id=24243)

<sup>10</sup> <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=843516>

Падение потребительского спроса практически во всех отраслях, в том числе и в банковском секторе, сопровождаемое массовыми сокращениями и ростом безработицы, делает невозможным вступление России в ВТО в ближайшее время. Критика ВТО нарастает, многие аналитики считают, что ВТО фактически изжил себя, как ранее это было с ГАТТ и Бреттон-Вудской валютной системой, не дало необходимого эффекта и соглашение «Базель II» (2004 г.), призванное сократить риски в банковском секторе. Все это дает основания для необходимости пересмотра значения существующих международных организаций в мировой торговле, а также вопроса о необходимости вступления в эти организации, в частности, в ВТО.

Учитывая существующую практику стран – членов ВТО по допуску иностранных банков, как дочерних, так и филиалов, а также степень открытости банковского сектора России, необходимо рассмотреть деятельность дочерних банков со 100%-ным иностранным капиталом. Анализ деятельности в России дочерних банков со 100%-ным иностранным капиталом основан на том, что деятельность филиала иностранного банка имеет схожие черты с поведением иностранных дочерних банков, что дает возможность на основе анализа степени участия дочерних банков в банковской системе определить возможные направления работы иностранных филиалов.

### **Динамика иностранного банковского капитала в банковской системе России**

Для определения доли банков-нерезидентов рассмотрим **модель**, в которой есть отечественные банки с российским (или смешанным) капиталом и российские банки со 100%-ным участием нерезидентов. Анализ доли участия нерезидентов в банковской системе целесообразно проводить с использованием данных кредитных организаций, где доля нерезидентов в капитале 100%, так как меньшая процентная доля не позволяет провести анализ доли участия в банковских операциях и их тенденций. Проведение анализа в динамике также осложнено тем, что некоторые банки не раскрывают публично данные своей отчетности (см. *табл. 3*), несмотря на рекомендации ЦБ РФ (письмо Банка России от 21.12.2006 № 165-Т и Указания Банка России от 27.09.1998 №192-У). Методика расчета статей баланса осуществлена на основе Положения № 302-П<sup>11</sup>.

---

<sup>11</sup> «Положение о правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях расположенных на территории Российской Федерации», № 302-П от 26.03.2007.



**Динамика числа банков-нерезидентов, которые раскрыли свою отчетность в форме 101<sup>12</sup> (оборотная ведомость)**

Дата	Число банков-нерезидентов (100%)	Количество банков-нерезидентов, раскрывших свою отчетность
01.10.2007	60	40
01.04.2008	64	40
01.10.2008	74	47

В исследуемой модели будем понимать под банками-нерезидентами российские кредитные организации, в которых 100% капитала принадлежит нерезидентам, а под всей банковской системой – совокупность кредитных организаций, зарегистрированных на территории РФ и раскрывших свою отчетность по форме 101 на рассматриваемый период.

По результатам проведенного в рамках модели анализа можно констатировать следующее:

- 1) одним из приоритетных направлений работы иностранных банков можно считать развитие рынка межбанковского кредитования; в данном сегменте их доля наиболее высока, хотя иностранные банки в большей степени привлекают МБК, чем размещают. У дочек иностранных банков в плане привлечения средств от банков-нерезидентов темпы роста внешней задолженности сопоставимы с банковской системой в целом. Наибольшее значение показателя зависимости от межбанковского рынка<sup>13</sup> (21,7% на 1.01.2008 г.) наблюдалось в группе банков с иностранным участием (15,9% на 1.01.2007 г.), что объясняется их активным взаимодействием с материнскими структурами в рамках внутригрупповых банковских операций. При этом в активах этой группы доля активов банков со значением ПМБК свыше 27% составила 45,3%, увеличившись за 2007 г. в 2,6 раза<sup>14</sup>;
- 2) основными источниками формирования ресурсов банков со 100%-ным иностранным капиталом являются средства, привлеченные от кредитных

<sup>12</sup> Данные взяты с сайта <http://cbr.ru/credit/transparent.asp>

<sup>13</sup> Показатель зависимости кредитных организаций от межбанковского рынка (ПМБК) рассчитывается как процентное отношение разницы привлеченных и размещенных межбанковских кредитов (депозитов) к привлеченным средствам. Чем выше значение показателя, тем сильнее кредитная организация зависит от межбанковского рынка.

<sup>14</sup> [http://cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8136](http://cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8136)

организаций, а также депозиты предприятий и населения, доля собственного капитала имеет тенденцию к снижению;

- 3) основными получателями средств в структуре корпоративного бизнеса от банков под контролем нерезидентов являются коммерческие предприятия, а также кредитные организации. Также активно эта группа банков развивает направление кредитования индивидуальных предпринимателей;
- 4) управление проблемной задолженностью имеет большую эффективность у дочек иностранных банков, что выражается в более низких по сравнению с банковской системой темпах роста просроченной задолженности частных лиц, но в секторе кредитования предприятий и организаций темпы роста проблемной задолженности в 3 раза превышают общебанковские;
- 5) иностранные банки имеют меньший разрыв по сравнению с банковской системой между пассивными и активными операциями с ценными бумагами;
- 6) на рынке ценных бумаг деятельность иностранных банков характеризуется увеличением доли вложений в векселя и снижением доли вложений в акции;
- 7) показатели эффективности деятельности иностранных банков снизились (в частности, показатель ROA с 1,67 до 1,01%) в целом по банковской системе с 1,59 до 1,15%, а показатель ROE иностранных банков сократился с 13,84 до 13,66%, хотя остается выше, чем по банковской системе – 12,08%.

### **Перспектива допуска филиалов иностранных банков в банковский сектор России**

Проведенное исследование сложившейся практики стран – членов ВТО и изучение тенденций в деятельности 100% иностранных дочерних банков дают возможность предположить, что принятие Россией обязательств по допуску филиалов не означает их скорого появления. Подобное предположение основано на том, что крупнейшим международным банкам предпочтительнее осуществлять деятельность через дочерние банки.

В рамках вступления России в ВТО в секторе финансовых услуг были достигнуты следующие соглашения:

- в банковской сфере иностранное участие по-прежнему разрешается только в форме создания в России банков с иностранными инвестициями или приобретения существующих российских банков; деятельность в России филиалов иностранных банков не допускается;
- сохраняется предусмотренная действующим законодательством возможность введения квоты иностранного участия в банковской системе, которая может быть установлена на уровне 50% иностранного участия в совокупном уставном капитале российских банков. В иностранной доле не будут учитываться иностранные инвестиции, вложенные в российскую банковскую систему до 1 января 2007 г., и иностранные инвестиции, вложенные в капитал банков, которые приватизируются после даты присоединения России к ВТО.

Тем не менее российские власти надеются на вступление в ближайшее время в ОЭСР, что потребует повторного рассмотрения обязательств по допуску филиалов иностранных банков и, соответственно, более взвешенного подхода к решению проблемы допуска филиалов иностранных банков, которая должна быть своевременно и адекватно отражена в изменениях законодательства РФ, как в области банковского дела, так и в страховании и на рынке ценных бумаг. Назрела необходимость для принятия решений по следующим вопросам:

- 1) определение возможной доли участия иностранного капитала в активах банковской системы, как в форме филиалов, так и дочерних банков;
- 2) перечень разрешенных операций, возможность работы на рынке ценных бумаг, с вкладами физических лиц, на рынке страхования, а также на рынке денежных переводов;
- 3) порядок лицензирования, определение минимальных капитальных требований к головному банку-нерезиденту;
- 4) состав учредителей, требование введения резидентов в совет директоров, возможность допуска филиалов офшорных банков, разрешение на участие в капитале российских компаний;
- 5) порядок налогообложения, непредоставление / предоставление режима наибольшего благоприятствования в отношении национальных банков

Повышение капитализации банковской системы требует новых вливаний в сектор, прежде всего за счет иностранных инвестиций. Формирование прозрачной

законодательной базы и уменьшение барьеров для иностранного участия будут способствовать увеличению доли иностранного банковского капитала в России. Общее снижение количества кредитных организаций и, несмотря на это, постоянный рост активов и капитала банковской системы приведут к увеличению уровня концентрации капитала, что заставит банки-нерезиденты для поддержания конкурентоспособности увеличивать свою долю, как в действующих кредитных организациях, так и открывать новые.

Действующее законодательство РФ не устанавливает юридических барьеров в отношении иностранного банковского капитала, что проявляется в отсутствии запрета на открытие представительств, филиалов и дочерних банков, однако на практике филиалы не открываются. Принимая во внимание отмену требований при слиянии и поглощении<sup>15</sup>, отмену двойного размера уставного капитала для вновь создаваемой кредитной организации со 100%-м иностранным капиталом, отмену официально установленной в 1993 г. квоты на капитал нерезидентов в банковской системе, можно считать, что Россия становится более либеральной страной.

В настоящее время процедура выдачи лицензии дочернему иностранному банку аналогична процедуре получения лицензии для российской кредитной организации, за исключением пруденциальных требований (необходимости предоставления письменного согласия контрольного органа страны базирования материнского банка). Рост объема активов иностранных банков требует соответствующих темпов роста пассивов, что проявляется как в необходимости увеличения уставного капитала, так и привлечении средств населения и организаций. При высоких темпах роста доли иностранных дочерних банков на рынке вкладов физических лиц необходим дополнительный контроль со стороны ЦБ за уровнем финансовой устойчивости этих банков, особенно учитывая, что 64,2% из них имеют лицензию на работу со вкладами физических лиц и доля вкладов свыше 700 тыс. руб. составляет 63,4% от депозитной базы иностранных банков<sup>16</sup>. Низкий уровень страхового покрытия вкладов в РФ (700 тыс. рублей) может поставить иностранные банки в неконкурентное преимущество в случае, если в стране

---

<sup>15</sup> Указанием Банка России от 26.01.2007 №1790/У отменено требование о необходимости получения предварительного разрешения Банка России на увеличение уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов; исключена норма, согласно которой минимальный размер уставного капитала создаваемой дочерней кредитной организации иностранного банка определяется нормативными актами Банка России.

<sup>16</sup> Обзор рынка вкладов физических лиц за первое полугодие 2008 года, Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов», 2008.

происхождения банка этот уровень выше. Различие в схемах покрытия и формирования страховых фондов являются существенным барьером при открытии филиалов иностранных банков.

Работа с материнской иностранной структурой, а также активное взаимодействие дочерних банков с иностранными организациями требуют усиленного контроля над движением капитала. Недостаточный уровень контроля над финансовой системой в стране базирования материнского капитала может стать источником возникновения системных рисков, связанных с отмытием доходов, и, следовательно, возможной дискредитации российских банков.

При определении как порядка открытия филиалов иностранных банков, так и режима регулирования их деятельности допустимо применять те меры, которые не противоречат условиям вхождения России в ВТО, а именно:

- заключение соглашения о сотрудничестве Банка России с главным надзорным органом в стране регистрации головного офиса (согласно Базельскому Конкордату);
- применение к филиалам иностранных банков норм отечественного валютного контроля;
- применение к филиалам ограничений, аналогичных тем, что применяются к материнской структуре;
- учет требований достаточности капитала;
- контроль за риском ликвидности;
- необходимость заключения соглашений об избежании двойного налогообложения со странами базирования головных кредитных организаций.

## Литература

1. «Положение о правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях расположенных на территории Российской Федерации», № 302-П от 26.03.2007.
2. Обзор рынка вкладов физических лиц за первое полугодие 2008 года, Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов», 2008.
3. Указание Банка России от 26.01.2007 № 1790'У.
4. Федеральный закон № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
5. Земницкий А.В. «Оценка возможных последствий присоединения России к ВТО для сектора финансовых услуг российской экономики», Экономический журнал ВШЭ, № 4, 2001.
6. Данные с сайта <http://www.wto.ru/>
7. Данные с сайта <http://www.banki.ru/>
8. Данные с сайта <http://cbr.ru>
9. Hoekman, Bernard. 1995. «Tentative First Steps – An Assessment of the Uruguay Round Agreement on Services», World Bank Policy Research Working Paper No. 1455, May 1995.
10. R. Barth, A. Marchetti, E. Nolle. «Foreign Banking: Do Countries' WTO Commitments Match Actual Practices?» Staff Working Paper ERSD-2006-11.
11. McGuire, Greg and Michael Schuele. «Restrictiveness of International Trade in Banking Services,» in Christopher Findlay and Tony Warren (eds.), Impediments to Trade in Services: Measurement and Policy Implications. New York: Routledge, 2000.
12. «Core principles for effective banking supervision», Bank for International Settlements, October 2006.