

# **Либерализация валютного регулирования и валютного контроля в России**

(информационно-аналитический материал)

В. В. Андреев, к.э.н., с.н.с., ИПР РАН

*Март, 2007*

## ***1. Трансформация валютного регулирования и валютного контроля в России в 90-х гг. XX века***

Пройденный путь развития валютного регулирования и валютного контроля Россией условно можно разделить на несколько этапов.

Первый этап самый непродолжительный по времени, относится еще к периоду существования советского государства. В 1991 году государством была предпринята первая попытка отхода от существовавшей валютной монополии, присущей системе государственной власти. Отказ от валютной монополии должен был прежде всего внести существенные изменения в само понимание роли и места валютного регулирования и валютного контроля и их влияния на финансово-хозяйственную и банковскую деятельность как на внутреннем рынке, так и в сфере внешней торговли, а с другой – выработать конкретные механизмы и пути такого перехода.

За основу проведения такой трансформации, которая была материализована в принятом в марте 1991 г. Законе СССР «О валютном регулировании» и письме Госбанка СССР от 24 мая 1991 года №352, был принят сравнительно радикальный вариант реформирования валютных отношений. В то же время, к сожалению, этими нормативно-правовыми актами были созданы существенные предпосылки к оттоку национальных активов из страны.

При этом государство не только не пыталось их нейтрализовать, но фактически под лозунгами интеграции России в мировую экономику и продвижения российских товаров на внешние рынки в течение почти двух лет фактически ничего не сделало для того, чтобы хозяйствующие субъекты ограничили вывод своих активов за границу. После принятия Указа Президента РСФСР от 15 ноября 1991 г. № 213 «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории РСФСР», разрешившего всем предприятиям и объединениям осуществлять внешнеэкономическую деятельность без специальной регистрации и фактически открывшего доступ любого хозяйствующего субъекта на внешний рынок, а также снятия ограничений на вывоз наличной валюты из страны физическими лицами. В результате либерализации внешнеэкономической деятельности, например, невозврат валютной выручки в 1992-1993 гг., по экспертным оценкам, составлял 50% стоимости экспортированных товаров.

С конца 1991 г. начался второй этап в развитии системы валютного регулирования и валютного контроля, характеризующийся преобладанием более либеральных подходов к определению как сущности валютного законодательства, так и механизмов осуществления контроля за валютными операциями. Одновременно следует отметить, что в эти годы существовало также понимание того, какой ущерб экономике наносит утечка капитала и что без системы валютного регулирования и валютного контроля государству не обойтись, хотя не это направление было определяющим.

9 октября 1992 г. Верховный Совет принял Закон Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле».

Одна из важнейших задач, решаемых на уровне данного закона, состоит в защите валюты Российской Федерации, для чего закреплены расширенные полномочия

за Центральным банком РФ. В частности, этот банк определяет порядок приобретения и использования российской валюты нерезидентами. Кроме того, Банком совместно с таможенными органами устанавливаются правила ввоза (вывоза) и пересылки российских рублей через границу, обязательные для всех предприятий и фирм. Сделки, заключенные в нарушение закона являются недействительными.

Другая задача связана с обеспечением права собственности на валютные ценности. Собственниками валюты на территории России признаются и резиденты и нерезиденты. Их права защищает государство, которое устанавливает также виды обязательных платежей в бюджет в иностранной валюте.

Актуальной стояла задача регулирования валютного рынка. Подтверждено право Центрального банка определять правила рыночной «игры», исходя из приоритетов валютного регулирования. Принцип, согласно которому покупка и продажа иностранной валюты осуществляется только через уполномоченные банки.

Вновь принятый закон подтвердил права в валютной области, которыми располагают российские предприятия (резиденты). Для них открываются валютные счета в уполномоченных банках. Допускается открытие аналогичных счетов за пределами России, однако на это требуется разрешение Банка России.

Предприятия – резиденты осуществляют текущие валютные операции без ограничений, прочие валютные операции – в порядке, устанавливаемом Центральным банком РФ.

Особые правила согласно закону могут устанавливаться Банком России для иностранных фирм (нерезидентов). В соответствии с этими правилами они вправе иметь валютные и рублевые счета в уполномоченных российских банках, участвовать в операциях на валютном рынке, свободно ввозить валюту и вывозить ее в пределах ранее ввезенных или приобретенных на рынке сумм.

Закон определил Центральный банк основным органом валютного регулирования в Российской Федерации. В соответствии со статусом он издает нормативные акты по вопросам валютного регулирования, обязательные к исполнению всеми предприятиями и фирмами, выполняет учетно-контрольные функции, непосредственно участвует во всех видах валютных операций.

В 1993-1995 гг. Банк России уже начал работу над созданием системы валютного регулирования и валютного контроля в России, направленной, с одной стороны, на обеспечение полноты и своевременности репатриации в страну экспортной валютной выручки, а с другой – на предотвращение утечки валютных ценностей за границу. Была создана совместно с ГТК России система таможенно-банковского контроля за экспортно-импортными операциями резидентов (Инструкции № 19 от 12 октября 1993 г. и № 30 от 26 июля 1995 г.), сущность которой построена на стыковке по срокам и объемам стоимости перемещаемых через границу товаров и осуществленных платежей. Использование этой системы, охватывавшей в 1999 г. 70% российского экспорта и 65% Российского импорта позволило сократить невозврат валютной выручки от экспорта до 5% в 1998 г. и является примером эффективности регулирующего воздействия государства даже в тех непростых условиях, в которых это воздействие приходилось осуществлять.

Кризисные события августа 1998 г. стали началом нового этапа в развитии системы валютного регулирования и валютного контроля, базирующегося на усилении регулирующего воздействия государства на участников рынка. В период финансового кризиса и разбалансированности отдельных сегментов финансового рынка возможности государства по управлению процессами, происходящими в денежно-кредитной сфере, банковской системе, с помощью только отдельных рыночных инструментов (как, например, валютные интервенции, изменение ставки

рефинансирования и нормативов отчислений в фонды обязательного резервирования) оказываются недостаточными для радикального изменения ситуации. В такой обстановке должны быть востребованы меры воздействия на субъекты валютного рынка, как регулирующего, так и административного характера, к которым относятся прежде всего меры валютного регулирования и валютного контроля.

В России проблемы, характерные для многих стран с переходной экономикой в период кризиса и связанные с оттоком капитала за границу, в августе-сентябре 1998 г. приобрела значительную остроту. Из-за снижения поступления экспортной валютной выручки произошло существенное уменьшение предложения валюты на внутреннем валютном рынке, повлекшая за собой резкие биржевые колебания курса рубля к доллару и дезорганизацию механизма курсообразования, практическое замораживание импорта и нарушение функционирования всей платежно-расчетной системы в сфере внешней торговли. Поэтому в первую очередь необходимо было сделать в экстренном порядке – обеспечить полноту и своевременность поступления на счета в уполномоченных банках экспортной выручки, как основы стабильного предложения валюты на внутреннем валютном рынке, и одновременно создать такой механизм регулирования валютного рынка, который отсекал бы возможность спекулятивного давления на курс национальной валюты. Это необходимо было также обеспечить, учитывая переход к политике плавающего курса рубля, определяемого в основном параметрами предложения и спроса на биржевом валютном рынке.

Реализация принятых Центральным банком РФ жестких регулирующих мер, среди которых прежде всего следует выделить изменение системы торгов на межбанковских валютных биржах с отделением торговли валютой по внешнеторговым сделкам от спекулятивных операций, а также введение нового механизма регулирования и контроля операций покупки валюты на рынке и контроля за ее дальнейшим целевым использованием, позволило к концу 1998 г., т.е. уже через пару месяцев, вывести объемы поступления экспортной валютной выручки и, соответственно, ее предложения на валютном рынке на докризисный уровень.

С целью закрепления достигнутых результатов и обеспечение проведения намеченной на 1999 г. денежно-кредитной политики уже в начале года были созданы предпосылки для увеличения предложения валюты на внутреннем рынке. При этом, существенную роль в этом сыграло инициированное Центральным банком России повышение с 1 января 1999 г. норматива обязательной продажи экспортной валютной выручки с 50% до 75% и усиление контроля за ее возвратом в страну. Принятие этого решения позволило стабилизировать ситуацию на валютном рынке в самый непростой период, которым является начало каждого года и улучшить наполнение рынка валютными ресурсами на протяжении всего 1999 года.

Так, поступления экспортной валютной выручки увеличились до 4,5 млрд. долларов в марте 1999 г. и в среднем до 4,7-4,9 млрд. долларов в июне-октябре и 5,6-6 млрд. долларов в ноябре-декабре 1999 г., на чем положительно сказался начавшийся с конца марта рост мировых цен на нефть, а во второй половине года – цен на газ. При этом следует отметить, что в целом за 1999 г. невозврат валютной выручки от экспорта товаров, охваченных системой таможенно-банковского контроля, оценивался на самом минимальном за все годы контроля уровне-3%.

В начале 1999 г. особую остроту приобрела проблема утечки капитала в оффшорные зоны по импортным контрактам, значительная часть которых имела фиктивный характер. Следует отметить, что в первом квартале ежемесячные объемы купленной на внутреннем валютном рынке и переведенной в оффшоры иностранной валюты составили 1 млрд. долларов. Другими словами в это время в оффшоры направлялось более одной трети от всей продаваемой экспортной валютной выручки.

Критичность сложившейся ситуации вызвала необходимость аналогичной реакции государства на происходящие процессы и такая реакция последовала в конце марта – начале апреля 1999 г. в виде принятого Центральным банком России пакета нормативных документов и решений в области валютного регулирования и валютного контроля, в частности, среди принятых значительных мер следует выделить введение требования открытия рублевых депозитов при авансировании импорта товаров, запрет на покупку валюты на специальных торговых сессиях под выплаты по вкладам физических лиц на конверсию рублей в иностранную валюту через корреспондентские счета банков-нерезидентов, а также определение признаков подозрительности валютных операций и начала создания системы контроля уполномоченными банками за сделками клиентов, обладающими такими признаками.

Перечень принятых решений по противодействию утечки капитала значительно способствовал улучшению структуры платежей за импортные товары. Так, если в начале 1999 г. со специальных транзитных валютных счетов резидентов свыше 50% импорта оплачивалось авансовыми платежами, то начиная с апреля их доля сократилась до 20%. Приостановлено наблюдавшееся в предыдущие месяцы существенное увеличение объемов переводов иностранной валюты в оффшорные зоны. В результате ежемесячный объем несанкционированного вывоза капитала за границу в первом полугодии 1999 г. сократился в два раза по сравнению с аналогичным периодом 1998 г. По экспертным оценкам, в целом за 1999 г. его объем был меньше, чем в 1998 г., примерно на 40%.

Важную роль в ограничении спроса на валюту на внутреннем валютном рынке и объемов последующего перевода ее в оффшорные зоны имело принятие Государственной Думой законопроекта «О внесении дополнений в статью 28 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», предоставившего Банку России права определять порядок установления корреспондентских отношений между российскими кредитными организациями и оффшорными банками. Это позволило Центральному банку принять дополнительные регулирующие меры (во-первых, была установлена обязательность формирования кредитными организациями резервов под операции с резидентами оффшорных зон, которые не должны быть меньше 50% остатка на отдельных лицевых счетах, открытых к балансовым счетам, на которых учитываются соответствующие операции с нерезидентами, и во-вторых, определен порядок установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с оффшорными банками, исходя из критериев рейтинга иностранных банков по степени их долгосрочной кредитоспособности и резерва их собственных средств). В результате уже в третьем квартале 1999 г. по сравнению с предыдущим удалось сократить среднемесячные объемы купленной на валютном рынке и переведенной в оффшорные зоны валюты с 1 млрд. долларов до 550 млн. долларов. В октябре-декабре 1999 г. такие переводы уменьшились в среднем до 400 млн. долларов.

Таким образом, практика конца 90-х гг. показала относительную эффективность принятых инструментов валютного регулирования и валютного контроля, в частности, по обеспечению стабильности внутреннего валютного рынка и противодействию утечке капитала за границу.

## ***II. Валютная либерализация и валютный контроль в России в 2000-2006 годах***

В 2000 г. валютная политика правительства и Банка России проводилась в более благоприятных по сравнению с предыдущими годами макроэкономических условиях, причем как внешних, так и внутренних. Относительно высокие мировые цены на основные товары российского экспорта на протяжении 2000 г. создавали основу

стабильного поступления экспортной валютной выручки на внутренний валютный рынок. В то же время она базировалась на тех позитивных изменениях на внутреннем валютном рынке, которые были обеспечены применением в 1999-2000 гг. эффективных мер валютного регулирования и валютного контроля, существенно ограничивших спрос на иностранную валюту за счет ограничения операций, преследующих конечной целью вывод капитала за границу.

Так, в январе-сентябре 2000 г. на внутренний валютный рынок в рамках обязательной продажи поступило 43,5 млрд. дол. валютной выручки, что на 14 млрд. дол. больше, чем в аналогичный период прошлого года. В то же время уполномоченными банками по поручению клиентов под разрешенные валютным законодательством цели было куплено около 25 млрд. дол., что на 6 млрд. дол. меньше, чем за 9 месяцев 1999 года.

Существенно улучшилась структура платежей за импорт товаров, чему во многом способствовало применение введенных в 1999 г. Банком России требований обязательного открытия юридическими лицами-резидентами рублевых депозитов в уполномоченных банках в размере 100% средств, перечисленных на покупку валюты для авансирования импорта товаров, а также обратной продажи на внутреннем валютном рынке возвращаемых авансовых платежей, ранее переведенных резидентами в пользу нерезидентов за счет средств, купленных на валютном рынке. Так, если в среднем за месяц в I квартале 1999 г. уполномоченными банками по заявкам клиентов покупалось и переводилось в пользу нерезидентов для авансирования импорта товаров и услуг примерно 1,5 млрд. дол., то во втором полугодии 1999г. среднемесячный объем таких средств снизился до 200 млн. дол., а в январе-сентябре 2000 г. составил только несколько более 120 млн. дол., т.е. за год уменьшился в 10 раз. Доля авансовых платежей в общем объеме переводов за импорт товаров, охваченных системой таможенно-банковского контроля, снизилась с 70% в начале 1999г. до 35% к его окончанию и до 25% за 9 месяцев 2000 года.

Изменилась и структура переводов за границу иностранной валюты, купленной клиентами уполномоченных банков на внутреннем валютном рынке. Благодаря мерам валютного регулирования в январе-сентябре 2000 г. по сравнению с тем же периодом прошлого года платежи в офшорные зоны сократились почти в 3 раза.

Практически постоянное превышение в 2000 г. предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке над спросом на нее позволяло Банку России осуществлять накопление золотовалютных резервов путем покупки иностранной валюты.

Золотовалютные резервы Центрального банка РФ возросли с 12,456 млрд. дол. на 1.01.00 до 25,880 млрд. дол. на 1.11.00, или на 107%, при этом собственно валютные резервы за этот период увеличились с 8,457 млрд. дол. до 22,290 млрд. дол., т.е. более чем в два с половиной раза. Такой размер золотовалютных резервов позволил Банку России стабилизировать обменный курс рубля без ощутимого снижения золотовалютных резервов.

В условиях относительно стабильного состояния внутреннего валютного рынка в 2000 г. Банк России не видел необходимости во введении дополнительных регулирующих мер при проведении валютных операций участниками внешнеэкономической деятельности и уполномоченными банками. Меры валютного регулирования и валютного контроля в основном были направлены на совершенствование нормативной базы таможенно-банковского контроля, а также на ограничение возможностей покупки иностранной валюты под фиктивные контракты по импорту услуг, которые наиболее активно используются в схемах оттока капитала и в наименьшей степени поддаются последующему валютному контролю.

Так, с 1 января 2000 г. была введена в действие новая совместная система Инструкция Банка России и ГТК России от 13 октября 1999 г. № 01-23/26541 «О порядке осуществления валютного контроля за поступлением в Российскую Федерацию выручки от экспорта товаров», распространившая технологию таможенно-банковского контроля экспортных операций на рублевые операции между российскими резидентами и их иностранными контрагентами. Это позволило расширить сферу применения указанной системы экспортных операций с 66% российского товарного экспорта в 1999 г. до 80% в первом полугодии 2000 г. Обеспечена более высокая оперативность выявления нарушений и применения мер воздействия по фактам сокрытия экспортной валютной выручки.

Ограниченность сферы применения системы таможенно-банковского контроля в последнее время все более часто использовалась недобросовестными участниками внешнеэкономической деятельности для организации вывода капитала за границу. Учитывая это, а также то, что Федеральным законом от 29 декабря 1998 г. № 192-ФЗ «О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики» были внесены изменения в Закон Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле», согласно которым к валютным операциям отнесены расчеты между резидентами и нерезидентами в рублях по импортным контрактам, Банком России совместно с ГТК России была разработана новая редакция инструкций «О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью оплаты резидентами импортируемых товаров» от 4 октября 2000 г. № 91-И и № 01-11/28644.

С 1 января 2001 г. таможенно-банковский контроль за импортными операциями распространяется на все импортные сделки, заключенные как юридическими, так и физическими лицами – индивидуальными предпринимателями, по которым осуществляется ввоз товаров на таможенную территорию Российской Федерации в любом таможенном режиме импорта, а также на операции, предусматривающие оплату импорта в рублях и векселями. По оценкам, это позволило повысить сферу применения таможенно-банковского контроля до 90% стоимости товарного импорта относительно 60 % за первое полугодие 1999 года.

В 2001 г. произошли важные события в области валютного регулирования и валютного контроля. В частности, в сентябре вступило в действие решение о снижении нормы обязательной продажи валютной выручки предприятий экспортеров с 75% до 50%. Кроме того, частные лица-резиденты России получили право осуществлять портфельные инвестиции за рубеж (на сумму до 75 000 долларов США), а также введен уведомительный (в органах МНС РФ) порядок открытия счетов частными лицами в зарубежных банках.

Следует отметить, что снижение норматива обязательной продажи экспортной выручки не оказало негативного влияния на динамику золотовалютных резервов, объем которых на начало ноября 2001 года составил 38,8 млрд. долларов.

В сентябре 2002 г. были опубликованы Указания Банка России, устанавливающие новый порядок обязательной продажи части экспортной валютной выручки юридических лиц с 1 декабря 2002 г. В частности, этот документ предоставил банкам право осуществлять обязательную продажу иностранной валюты на внебиржевом рынке (Совет директоров Банка России 23.08.2002 г. принял решение о том, что обязательная продажа части экспортной валютной выручки юридических лиц осуществляется через уполномоченные банки на межбанковских валютных биржах, непосредственно Центральному Банку России, на внебиржевом межбанковском валютном рынке либо уполномоченному банку, обслуживающему резидента). Другими словами, значительная часть оборота валютного рынка выводилась из-под контроля Банка России. Тем не менее в динамике золотовалютных резервов сохранилась

повышательная тенденция и к концу 2002 г. объем золотовалютных резервов Центрального банка РФ достиг 47,79 млрд. дол., при этом доля золота в резервах не превышала 7,9%.

В декабре 2002 г. устанавливается льгота по обязательной продаже для экспортеров при исполнении ими обязательств по кредитам, предоставленным организациями-агентами правительств стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

С 10 июля 2003 г. Центральный банк России установил норму обязательной продажи экспортной выручки резидентами в размере 25%, при этом допускается продажа коммерческим банкам (ранее продажа осуществлялась на ЕТС МВБ).

При этом следует отметить, что снижение норматива связано с тем, что в условиях относительно стабильного валютного рынка и увеличения поступлений экспортной выручки избыточное предложение иностранной валюты способно приводить к чрезмерному укреплению рубля и дополнительной рублевой эмиссии в результате проведения ЦБ РФ валютных интервенций.

В конце 2003 г. в условиях улучшения ситуации на валютном рынке и в экономике в целом российские власти внесли значительные изменения в валютное законодательство, поскольку жесткие валютные ограничения в условиях достаточного предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке стали оказывать обратное действие – способствовать нежелательному чрезмерному укреплению российского рубля и сдерживать развитие экономических связей.

10 декабря 2003 г. был принят Федеральный закон №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон). В целом данный

Закон характеризуется значительной либерализацией норм, регулирующих сферу валютных отношений, по отношению к действовавшему ранее законодательству в данной области, созданием благоприятных условий для осуществления резидентами внешнеэкономической деятельности и привлечения иностранного капитала в Россию. В Законе сделан значительный шаг вперед по сравнению с действующим законодательством в этой области.

В Законе установлены пять основных принципов валютного регулирования и валютного контроля в России, к которым относятся:

- Приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- Исключение неоправданного вмешательства государственных органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- Единство внешней и внутренней валютной политики РФ;
- Единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- Обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов.

Основные изменения в современном валютном законодательстве следующие. Во-первых, это регулирование операций движения капитала, суть которых можно определить, как «разрешено все, что не запрещено». Во-вторых, запрет на выдачу индивидуальных разрешений. В-третьих, указано, что неясности законодательства трактуются в пользу резидентов и нерезидентов. В-четвертых, определен закрытый перечень возможных ограничений и запрет на введение новых. И установлены сроки отмены большинства ограничений.

Отметим либерализационные изменения, к которым можно отнести: увеличение сроков текущих операций (экспорт/импорт) до 180 дней (по отдельным товарам – до 3 лет); льготы по обязательной продаже при погашении некоторых кредитов;

возможность открывать счета за границей; увеличение лимита для покупки ценных бумаг физическими лицами до 150 тыс. дол. США.

К основным методам валютного регулирования относятся следующие требования:

1. *Резервирование*, которое может применяться к резидентам (при проведении операций через специальные счета: 100% на 60 дней - при списании денежных средств или ценных бумаг со счета; 20% на 1 год – при зачислении денежных средств или ценных бумаг на счет; при проведении экспортно-импортных операций – 50% от суммы операции на 2 года), к нерезидентам (при проведении операций через специальные счета: 100% на 60 дней – при списании денежных средств или ценных бумаг со счета; 20% на 1 год – при зачислении денежных средств или ценных бумаг на счет), также требование о резервировании может применяться при покупке/продаже иностранной валюты.

Отметим, что резервирование производится только в рублях на счета в Банк России. Для лиц, которые будут совершать подобные операции, невыгодно то, что проценты на эти суммы начисляться не будут.

2. *Открытие специального счета в уполномоченном банке и установление его режима*. Можно определить три вида таких счетов : банковский счет (может предусматриваться особый порядок совершения операций, включая требование о резервировании при зачислении/списании средств со счета), специальный раздел счета депо, специальный раздел лицевого счета по учету прав на ценные бумаги, открываемый реестродержателем в реестре владельцев ценных бумаг.
3. *Изменения в порядке обязательной продажи валютной выручки*. Сновными изменениями в порядке обязательной продажи экспортной выручки стали следующие: *размер норматива обязательной продажи снижен на 25%*. Кроме того, экспортерам в Законе не «дано обещание» не повышать размера норматива свыше 30%. При этом Банку России предоставлено право снижать указанный норматив; ликвидирован механизм принудительной продажи валютной выручки. Согласно положению п. 2 ст. 21 Закона обязательная продажа производится *на основании распоряжения резидента*. Самостоятельное списание банками средств с транзитного валютного счета резидента теперь расценивается как нарушение прав резидента; требование об осуществлении обязательной продажи касается только выручки по сделкам резидентов с *нерезидентами*. Обязательная продажа части валютной выручки по договорам, заключенным между резидентами (к примеру, в качестве комиссионного вознаграждения посредников) Законом не предусмотрена; *изменен порядок обмена документами и информацией между банками и клиентами* в процессе обязательной продажи валютной выручки (состав документов, порядок и сроки их представления); уточнен перечень платежей в иностранной валюте, *освобождаемых от обязательной продажи*. Соответствующий перечень приведен в пп. 3 и 5 ст. 21 Закона; требование об осуществлении обязательной продажи распространено на экспортную выручку *физических лиц – индивидуальных предпринимателей*.

Валютные операции между резидентами регулируются самостоятельным комплексом норма, которые основываются на принципе общего запрета. При этом в Законе содержится исчерпывающий перечень валютных операций, которые резиденты имеют право совершать между собой (ч. 1 ст. 9) и с уполномоченными банками (ч.3 ст. 9). Особо оговорен запрет на использование для расчетов между резидентами средств на счетах в зарубежных банках (ч. 6 ст. 12).



**Ввоз и вывоз валюты и ценных бумаг.** Регламентирован в Законе порядок ввоза в Российскую Федерацию и вывоза из Российской Федерации валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг (ст. 15).

В основном сохранен ранее действовавший порядок вывоза наличной иностранной валюты физическими лицами: свободный (до 3 тыс. дол. США) и декларационный (от 3 до 10 тыс. дол. США). При этом не требуется представления в таможенный орган документов, подтверждающих предшествующий ввоз, пересылку, перевод или приобретение валюты (п. 3 ст. 15). Суммы свыше 10 тыс. дол. США могут вывозиться одновременно, только если они были ранее ввезены, пересланы или переведены в Российскую Федерацию и при соблюдении требований таможенного законодательства в пределах, указанных в таможенной декларации или ином документе, подтверждающем их ввоз, пересылку или перевод в Российскую Федерацию (ч. 2 ст. 15).

Смягчен порядок перевода иностранной валюты за рубеж. С 18 июня 2004 г. физические лица-резиденты получили право переводить средства на свои счета (во вклады), открытые в зарубежных банках, в порядке, устанавливаемом Банком России, который может предусматривать только установление требования о резервировании резидентом до 100% суммы операции на срок до 60 календарных дней до дня осуществления валютной операции (ч. 4 ст. 12).

С этого же времени средства на зарубежных счетах могут использоваться резидентами без ограничений за исключением валютных операций между резидентами (для юридических лиц) и валютных операций, связанных с передачей имущества и оказанием услуг на территории Российской Федерации (для физических лиц) (ч. 6 ст. 12).

В условиях либерализации российского валютного рынка представляет практический интерес его роль с учетом мировых тенденций.

Следует отметить, что структура российского валютного рынка по видам контрагентов близка к мировой. Так, по данным Банка России, доля межбанковских операций в совокупном обороте валютного рынка в 2004 г. составляла 54,2%, в то время, как на Forex, согласно обзору Банка международных расчетов, - 52,8%. Удельный вес операций между банками и клиентами – предприятиями в России находился на уровне 16,8% при среднемировом показателе 14,2%. Доля операций между банками и небанковскими финансовыми организациями лишь немного отставала от западных показателей – 29% в России по сравнению с 33% а международном рынке.

А вот структура российского валютного рынка по операциям с резидентами и нерезидентами пока существенно отличается от среднемировых показателей, несмотря на либерализацию валютного регулирования и процессы интеграции в мировую финансовую систему. Если на рынке Forex 38% объема торгов приходится на сделки между операторами внутреннего рынка, а 62% - на операции с зарубежными партнерами, то структура российского рынка противоположная: подавляющий объем операций (67,2%) российские участники проводят друг с другом и только 32,8% составляют операции с нерезидентами. Это свидетельствует о недостаточной пока степени открытости валютно-финансовой системы России.

С 18 июня 2004 года вступил в силу Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Федеральный закон № 173-ФЗ), еще раз отметим, что отличиями которого от ранее действовавшего акта являются принцип свободного осуществления всех валютных операций между резидентами и нерезидентами, за исключением операций, прямо указанных в законе, а

также отказ от административных и переход на экономические методы регулирования операций движения капитала.

В целях обеспечения выполнения Федерального закона №173-ФЗ и в соответствии с делегированными полномочиями Банка России до середины июня 2004 г. было принято 37 нормативных правовых актов.

В интересах реализации дифференцированного подхода к регулированию притока и оттока капитала были введены специальные банковские счета резидентов и нерезидентов и требования об их использовании при проведении между резидентами и нерезидентами отдельных видов регулируемых валютных операций. Установлен порядок внесения и возврата сумм резервирования, который предусматривает процедуры возврата сумм резервирования как по истечении срока резервирования, так и при досрочном их возврате, а также особенности резервирования в случаях использования клиентами счетов, открытых в Банке России.

Всего за период с августа по декабрь 2004 года резидентами и нерезидентами при исполнении требований о резервировании со специальных банковских счетов, открытых в уполномоченных банках, на счет в Банке России было внесено 55,1 млрд. рублей. Возврат сумм резервирования составил 50,3 млрд. рублей, а остаток средств на 1 января 2005 года – 4,7 млрд. рублей. Резидентами было внесено около 90% от общей суммы зарезервированных средств. При этом 60,6% общего объема зарезервированных резидентами средств приходилось на операции с ценными бумагами, 31,5% - на операции по предоставлению нерезидентам кредитов и займов, 7% - на операции по привлечению от нерезидентов кредитов и займов срочностью до 3 лет.

Учитывая относительно благоприятную ситуацию в финансовой сфере, по результатам опыта применения регулирующих инструментов в декабре 2004 года Банком России было принято решение о снижении размеров резервирования по валютным операциям, осуществляемым по специальным банковским счетам резидентов и нерезидентов, связанным с притоком и оттоком капитала.

В целях дальнейшей либерализации валютного рынка Банк России с 27 декабря 2004 года снизил норматив обязательной продажи валютной выручки до 10%.

Одним из основных направлений деятельности Банка России в сфере валютного регулирования и валютного контроля в 2005 году была подготовка изменений в Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Результатом работы, проведенной при непосредственном участии Банка России, стало принятие Федерального закона от 18 июля 2005 года №90-ФЗ «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации» (далее - Федеральный закон №90-ФЗ).

Согласно изменениям, внесенным Федеральным законом №90-ФЗ в пункт 5 части 1 статьи 9 Федерального закона №173-ФЗ, резидентам предоставлено право осуществлять расчеты в иностранной валюте по операциям не только с ценными бумагами, выпущенными от имени Российской Федерации, но и с корпоративными внешними ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке России.

Конкретизация пункта 6 части 1 статьи 9 Федерального закона № 173-ФЗ позволила не только юридическим, но и физическим лицам осуществлять операции с внешними ценными бумагами на неорганизованном рынке с расчетом в валюте Российской Федерации. Данные изменения направлены на создание благоприятных условий для привлечения на внутренний фондовый рынок средств частных инвесторов, а также функционирования вторичного внебиржевого рынка внешних ценных бумаг, выпущенных от имени Российской Федерации, держателями которых являются физические лица.

В условиях действия в течение 2005 года 10-процентного норматива обязательной продажи валютной выручки экспортерами на внутреннем валютном рынке было продано 23,8 млрд. долларов США, что почти на 19 млрд. долларов США меньше, чем в 2004 году, на протяжении которого действовал норматив обязательной продажи в 25%.

Снижение предложения иностранной валюты в рамках обязательной продажи сопровождалось ростом объемов продажи с транзитных счетов валютных ресурсов, остающихся в распоряжении экспортеров после исполнения требования об обязательной продаже. В результате объемы валютной выручки, проданной с транзитных счетов сверх обязательной продажи, в 2005 году по сравнению с 2004 годом увеличились в 1,8 раза и составили 49,9 млрд. долларов США. Общие объемы первичного рынка продажи экспортной валютной выручки (обязательная и дополнительная продажа с транзитных счетов) в 2005 году составили 73,7 млрд. долларов США, что на 4%, или 3,1 млрд. долларов США, больше, чем в 2004 году.

На внутреннем рынке наличной иностранной валюты в 2005 году сохранялся рост спроса со стороны физических лиц на иностранную валюту. Чистый спрос физических лиц на наличную иностранную валюту в 2005 году по сравнению с предшествующим годом увеличился на 8 % и в долларовом эквиваленте составил 15,3 млрд. долларов США.

Банк России принял 23.08.2006 года решение об изменении с 1 октября 2006 года обязательных резервных требований для кредитных организаций. При этом, либерализация валютного регулирования, а именно отмена с 1 июля 2006 года требования о резервировании по валютным операциям, массивированный чистый приток частного капитала в Россию объективно способствуют формированию высокого уровня свободной ликвидности в банковском секторе. В этих условиях Банк России принял решение о повышении норматива обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте с 2 до 3,5%, что наряду с другими мерами будет способствовать ограничению прироста денежного предложения и снижения темпов инфляции.

Председатель правительства РФ М. Фрадков подписал 11.09.2006 года постановление, которым утвердил правила по обеспечению взаимодействия не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля с Центральным банком Российской Федерации. В соответствии с постановлением участники рынка ценных бумаг обязаны предоставить Банк России документы и информацию, связанные с проведением резидентами и нерезидентами валютных операций с внешними и внутренними ценными бумагами. Документы и информация, при их наличии у участника рынка ценных бумаг, должны быть предоставлены Банку России (по его запросу) в течение 7 дней и должны соответствовать перечню документов, установленному Федеральным законом №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». При отсутствии такой информации участник рынка ценных бумаг обязан в тот же срок запросить ее у резидента или нерезидента и направить в Банк России уведомление о запросе.

Объем международных резервов России на 01.09.2006 год составил 259,9 млрд. долларов США, при этом с января по сентябрь 2006 года международные резервы России увеличились почти на 43% (за аналогичный период 2005 года – на 20%).