

Д.Ю. Федотов, Д.В. Балиновская

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Учебное пособие

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Байкальский государственный университет

Д.Ю. Федотов, Д.В. Балиновская

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Учебное пособие

Текстовое электронное издание

УДК 336.743
ББК 65.5

Издается по решению редакционно-издательского совета
Байкальского государственного университета

Рецензенты д-р экон. наук, проф. В.И. Самаруха (БГУ)
д-р экон. наук, проф. И.Ю. Сольская (ИрГУПС)

Федотов, Д.Ю. Валютное регулирование и валютный контроль : учеб. пособие / Д.Ю. Федотов, Д.В. Балиновская. — Иркутск : Изд. дом БГУ, 2022. — 181 с. — URL: <http://lib-catalog.bgu.ru>. — Текст: электрон.

Исследуются теоретические основы валютных отношений, функционирования валютной системы и валютного рынка. Изложены практические аспекты осуществления валютного регулирования и валютного контроля. Рассмотрены особенности проведения международных расчетов и функционирования мировой валютной системы.

Для студентов экономических вузов, аспирантов, а также специалистов в сфере таможенного дела и экономической безопасности.

Научное электронное издание

Минимальные системные требования

Веб-браузеры: Microsoft Edge версии 79, Google Chrome версии 51,
Mozilla Firefox версии 52, Safari версии 11 (или более новые);
Средства просмотра файлов Portable Documents Format: Adobe Acrobat версии 7.0,
Adobe Reader версии 7.0, Sumatra PDF версии 1.1 (или более новые),
Foxit Reader всех версий, PDF24 Creator всех версий.

Доступ к сети Интернет.

Минимальные требования к конфигурации и операционной системе компьютера определяются требованиями перечисленных выше программных продуктов.

Подготовлено к использованию И.И. Зарубиной

Подписано к использованию 07.06.2022.

Объем 2,23 Мб.

Байкальский государственный университет.

664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11.

<http://bgu.ru>.

© Федотов Д.Ю., Балиновская Д.В., 2022

© ФГБОУ ВО «БГУ», 2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие.....	5
1. Валюта как объект валютного регулирования и контроля	7
1.1. Валюта и валютные ценности.....	7
1.2. Виды валют	9
1.3. Конвертируемость валют	12
1.4. Валютный курс как цена валюты	14
1.5. Валютный рынок.....	22
2. Мировая валютная система	30
2.1. Валютная система	30
2.2. Эволюция мировой валютной системы	34
2.3. История развития Европейской валютной системы.....	39
3. Валютные риски: средства и формы их страхования.....	45
3.1. Понятие и виды валютных рисков	45
3.2. Страхование валютных рисков.....	50
3.3. Управление экономическими и политическими валютными рисками	54
4. Валютное регулирование.....	57
4.1. Валютная политика	57
4.2. Валютное регулирование как средство осуществления валютной политики.....	65
5. Валютные операции	70
5.1. Понятие валютных операций.....	70
5.2. Виды валютных операций.....	72
5.3. Разрешенные в России валютные операции.....	80
5.4. Репатриация валютной выручки.....	85
5.5. Открытие и ведение валютных счетов.....	87
5.6. Ответственность за нарушения валютного законодательства	90
6. Валютный контроль	95
6.1. Валютный контроль как элемент механизма валютного регулирования.....	95
6.2. Органы и агенты валютного контроля.....	97

6.3. Технология таможенно-банковского валютного контроля	101
6.4. Передача информации, связанной с осуществлением валютных операций между органами и агентами валютного контроля.....	111
6.5. Особенности контроля внешнеторговых бартерных сделок	119
6.6. Проверка соблюдения валютного законодательства.....	124
6.7. Валютный контроль в странах ЕАЭС	132
7. Международные расчеты	151
7.1. Понятие международных расчетов	151
7.2. Расчеты векселями и чеками.....	159
7.3. Банковский перевод	163
7.4. Инкассовая форма расчетов	164
7.5. Аккредитивная форма расчетов.....	167
7.5. Валютный клиринг.....	171
Образцы тестовых заданий.....	175
Образцы задач.....	178
Список рекомендуемой литературы.....	181

ПРЕДИСЛОВИЕ

Российская экономика встроена в мировую экономическую систему. С одной стороны, это позволяет извлекать выгоды от международной торговли, мирового разделения труда, международного движения капитала. С другой стороны, активная вовлеченность в международные экономические связи создает угрозы экономической безопасности России. В Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 г., утвержденной Указом Президента РФ от 13 мая 2017 г. №208, к основным вызовам и угрозам экономической безопасности отнесена подверженность финансовой системы Российской Федерации глобальным рискам, в том числе в результате влияния спекулятивного иностранного капитала (п. 12.8). Важнейшим элементом, обеспечивающим международные экономические связи, являются валютные отношения.

Роль валютных отношений в обеспечении экономической безопасности страны проявляется в нескольких аспектах. В валюте размещены государственные резервы страны. Девальвация курса резервной валюты способно обесценить национальные резервы, тем самым ослабить экономический потенциал страны. Девальвация национальной валюты приводит к росту величины внешнего долга страны, так как полученный кредит в иностранной валюте нужно будет погашать за счет внутренних доходов (прежде всего налоговых), а снижение курса национальной валюты потребует дополнительных средств для погашения иностранного долга. Кредитование в иностранной валюте приводит к нестабильности ссудной задолженности, подверженной курсовым рискам. Снижение курса национальной валюты негативно сказывается на заемщиках в иностранной валюте: для них существенно возрастает сумма долга, если источником его погашения являются доходы в национальной валюте, это провоцирует банкротства и не возврат долгов. Девальвация национальной валюты приводит к переносу валютного курса на инфляцию из-за роста цены импортных товаров и повышения себестоимости товаров отечественного производства, использующих иностранные комплектующие.

Вместе с тем имеются точки зрения о благоприятном влиянии снижении курса национальной валюты на национальную экономику. К преимуществам девальвации валюты относят увеличение объема экспорта благодаря снижению цены экспортируемых товаров для иностранных покупателей, для которых эти товары, исчисленные в иностранной валюте, становятся более привлекательными. Кроме того, импортные товары, подорожавшие из-за изменения курсовой разницы, становятся менее конкурентоспособными по сравнению с аналогичными товарами отечественного производства, что способствует импортозамещению.

В этой связи изучение основ и закономерностей валютных отношений, правил и особенностей осуществления валютного регулирования и валютного контроля являются важной составляющей учебного процесса, направленного на

освоение знаний, связанных с мировыми экономическими отношениями, таможенным делом и экономической безопасностью.

В представленном учебном пособии раскрыты понятие и виды валют, рассмотрено такое свойство валюты, как конвертируемость. Подробно раскрыты такие элементы валютных отношений, как валютный курс, валютный рынок, валютная система. Рассмотрен процесс валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации. Раскрыты особенности и правила осуществления валютных операций и международных расчетов.

Учебное пособие предназначено для экономистов, интересующихся сферой валютных отношений. В первую очередь данное учебное пособие будет востребовано в учебном процессе для студентов, обучающихся по образовательным программам «Таможенное дело» и «Экономическая безопасность».

1. ВАЛЮТА КАК ОБЪЕКТ ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И КОНТРОЛЯ

1.1. Валюта и валютные ценности

Валюта — национальные, иностранные и международные деньги, как в наличной форме (в виде банкнот, казначейских билетов, монет), так и безналичной (на банковских счетах и в банковских вкладах), являющиеся законным средством платежа.

Второе значение термина — *денежная единица*, т.е. единица измерения денег, используемая для выражения цен товаров и услуг, для установления номиналов денежных знаков, для осуществления денежных расчетов, для определения стоимости (курса) иностранных валют.

Слово «валюта» происходит от итал. *valuta* («стоимость, монета, валюта»), связано с итал. *valere* («иметь вес, стоять»), которое происходит от лат. *valere* («быть сильным, иметь возможность, стоять»).

Слово «валюта» вошло в широкий обиход только во второй половине XX в. и обычно применяется только к действующим законным средствам платежа, существующим в формах наличных или безналичных денег. Так, древнеримский денарий не называют валютой, используя понятия «монета», «денежная единица».

Термин «валюта» (как основная денежная единица государства) не тождественен понятию *деньги*. Некоторые функции денег при определенных обстоятельствах могут выполнять некоторые товары (товарные деньги). Так, например, в Германии в первые годы после окончания Второй мировой войны в Западной зоне оккупации на черном рынке роль денег играли американские сигареты.

Непосредственная связь с деньгами подчеркивает природу валюты, ее экономическую сущность. Вместе с тем очевидно, что деньги и валюта — не одно и то же. С экономической точки зрения чтобы деньги стали валютой, они должны:

- во-первых, обслуживать определенную разновидность экономического оборота — международное движение товаров, услуг, факторов производства. Иначе говоря, превращение денег в валюту происходит в сфере международных экономических отношений;

- во-вторых, обладать способностью обмениваться на денежные знаки другой страны. Данный обмен с необходимостью сопровождает функционирование всех форм международных экономических отношений.

Таким образом, с экономической точки зрения валюта — это денежные знаки, обслуживающие международный экономический оборот и способные обмениваться на денежные знаки других стран.

Валютные ценности — это набор определенных валютных активов. В России в настоящее время к ним относятся иностранная валюта и внешние ценные бумаги.

В отношении валютных ценностей государство обычно устанавливает ограниченный режим обращения.

Понятие валютные ценности введено в СССР для регламентации операций с данными валютными, финансовыми активами. Определение понятия «валютные ценности» изменялось по мере развития валютно-кредитных отношений и экономики.

В соответствии с первой редакцией Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» к валютным ценностям относились:

- 1) ценные бумаги, которые номинированы в иностранной валюте;
- 2) иностранная валюта;
- 3) драгоценные металлы — золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (рутений, палладий, иридий, родий, осмий) в любом состоянии и виде, помимо ювелирных и прочих бытовых изделий, а также лома данных изделий;
- 4) драгоценные природные камни — рубины, алмазы, изумруды, сапфиры, александриты в обработанном и сыром виде, жемчуг, кроме ювелирных изделий из лома и этих камней.

В процессе последующей либерализации внешнеэкономической деятельности 10 декабря 2003 г. принят новый Федеральный закон, в котором драгоценные камни и драгоценные металлы исключаются из понятия валютные ценности. Поэтому в настоящее время к валютным ценностям относятся иностранная валюта и внешние ценные бумаги.

Внешние ценные бумаги — ценные бумаги, эмитированные в иностранной валюте, выпуск которых зарегистрирован за рубежом.

Валюта выполняет в международных экономических отношениях ряд функций. Эти функции схожи с функциями денег, но при этом функции валюты проявляются в сфере международных экономических отношений.

Функции валюты:

1. *Мера стоимости.* При реализации данной функции валюта выступает в качестве счетной единицы цены товаров. Мировой рынок предъявляет определенные требования к товарам по цене, качеству, соответствию экологическим стандартам. Цены на мировом рынке выражаются, как правило, в ключевых валютах. Однако цены на некоторые товары на национальных рынках (автомобили, квартиры) нередко измеряются в так называемых условных единицах (чаще всего в американских долларах). Это свидетельствует о слабости национальной денежной единицы, низком доверии участников рынка к национальной денежной системе.

2. *Средство обращения.* Валюта опосредует обмен товаров на международном рынке. В данном случае валюта выступает в качестве международного средства обращения. Потребность в использовании международного средства обращения закрепляется за устойчивыми свободно конвертируемыми валютами.

3. *Средство накопления.* Ключевые валюты входят в состав золотовалютных резервов страны. В составе золотовалютных резервов России большую часть

составляют доллары, но в последнее время их доля сокращается за счет евро. Наличие золотовалютных резервов необходимо для устранения краткосрочных колебаний и поддержания стабильного курса национальной валюты (за счет проведения так называемых валютных интервенций). В странах с мягкой валютой домохозяйства граждане используют валюту других стран, отличающейся большей устойчивостью, в качестве средства для личных накоплений. Преимущество твердой валюты проявляется в том, что она подвержена меньшему обесценению под воздействием инфляции, чем мягкая валюта.

4. *Средство платежа.* Как средство платежа валюта выступает основой финансовых, кредитных отношений, между странами, между страной и международными организациями. В качестве средства платежа между странами используются, как правило, доллары США. Погашение задолженности стран международному валютному фонду (МВФ) может осуществляться в специальных правах заимствования (СДР). СДР является международной счетной единицей.

1.2. Виды валют

Существует несколько подходов для выделения различных видов валют, в частности выделяют:

1. По отношению к государству-эмитенту:

– *национальная* — валюта, выпускаемая государством (центральным банком государства) и имеющая хождение в первую очередь на территории этого государства;

– *иностранная* — денежные знаки зарубежных стран (банкноты, казначейские билеты, монеты), кредитные и платежные документы (векселя, чеки и прочее), которые используются в международных расчетах;

– *коллективная* — валюта, используемая для международных расчетов в рамках межгосударственных экономических организаций (например, СДР, ранее существовавшая ЭКЮ, евро — в рамках Европейского Союза).

2. По возможности обмена на другую валюту (конвертируемость валюты оценивается, исходя из наличия законодательных ограничений на ее обращение):

– *обратимые (конвертируемые)* — валюты, не имеющие ограничений в совершении любых финансовых операций как для резидентов, так и для нерезидентов и обменивающиеся на любую иностранную валюту (американский доллар, канадский доллар, евро, швейцарский франк и др.);

– *частично обратимые* — валюты, имеющие ограничения по некоторым валютным операциям или ограничения для резидентов. К частично обратимым относятся валюты большинства развивающихся стран, для обеспечения устойчивости которых органы власти вводят определенные ограничения на их обращение (китайский юань, индийская рупия, казахский тенге и др.). К частично обратимым валютам можно отнести российский рубль;

– *необратимые (замкнутые)* — валюты, сохраняющие ограничения по всем валютным операциям как для резидентов, так и для нерезидентов (функционирует в пределах только одной страны и не подлежит обмену). К ним относятся валюты зависимых и развивающихся стран, которые прикреплены к валютам метрополий и курсы которых устанавливаются на уровне, выгодном для иностранных монополий (северокорейская вона, кубинский песо).

3. По сфере обращения различают валюты:

– *региональные валюты* — денежные единицы, находящиеся в обращении в том или ином регионе мира (евро в Европейском Союзе, японская иена — в Юго-Восточной Азии, российский рубль — на постсоветском пространстве);

– *международные валюты* — валюты, наиболее часто используемые в торговом обороте и международных расчетах (американский доллар, евро и т.д.). Доллары обслуживают около 90 % общего объема валютных торгов и более 50 % мировой торговли;

– *ключевые валюты* — денежные знаки, являющиеся условными единицами меры стоимости, в которых выражены цены в международных торговых отношениях. Ключевой валютой зачастую выступает доллар США. Из 92 сырьевых товаров, цены на которые публикует статистическая служба ООН, только 5 не имеют котировок в долларах.

4. По степени использования:

– *резервные валюты* — иностранные валюты, в которые центральные банки государств накапливают и хранят резервы для международных расчетов по внешнеторговым операциям и иностранным инвестициям. К ним относят доллар США, евро, фунт стерлингов;

– *широко используемые* — валюты, чаще всего используемые в международных расчетах. К широко используемым относят «большую пятерку» валют — доллар США, евро, швейцарский франк, японскую иену, английский фунт, а также некоторые другие менее конвертируемые валюты (например, китайский юань);

– *ограниченно используемые* — валюты, имеющие ограниченное применение на мировых рынках. Ограниченно используемые валюты имеют Норвегия, Швеция, Сингапур, Кувейт, Индия, Россия. Денежные единицы этих государств обладают недостаточной ликвидностью или в странах существуют ограничения по применению производных финансовых инструментов. Так, с ограниченно используемыми валютами возможны затруднения при продаже или покупке лотов более 50 млн долл.;

– *редко используемые* — валюты, которым сопутствуют ограничения по объемам операций, рынку срочных сделок и т.д. К ним относят денежные знаки Индонезии, Таиланда, Малайзии, Вьетнама, Филиппин.

5. В зависимости от стабильности курса валют различают:

1) *твердую валюту*, характеризующуюся стабильным валютным курсом, движение которого следует фундаментальным макроэкономическим закономерностям. Основными признаками твердой валюты являются следующие:

- развитие экономики страны не должно определяться конъюнктурой цен на сырьевые ресурсы;
- ежегодные колебания номинального валютного курса, как правило, не должны превышать $\pm 10\%$ от базового курса на начало года;
- периоды номинального обесценения курса национальной валюты должны сменяться периодами ее номинального укрепления;

2) *мягкую валюту*, отличающуюся нестабильным валютным курсом.

6. По наличию других валют, участвующих в обращении:

- *единственное законное платежное средство* — валюта, являющаяся единственным законодательно установленным средством платежа в стране;
- *параллельная* — валюта, являющаяся законным средством платежа наряду с национальной денежной единицей (доллар США);
- *суррогатная* — валюта, являющаяся заменителем законного платежного средства или денег вообще, который выполняет все или часть их функций, таких как средство обращения, платежа или сбережения (к таким видам валют относят векселя, талоны, электронные деньги).

7. По наличию физической формы (в форме банкнот, казначейских билетов и монет):

- *наличные деньги* — денежные единицы в каком-либо физическом представлении: обычно купюры, реже монеты;
- *счетные денежные единицы* — средства на счетах, выраженные в счетных денежных единицах (например, СДР, экю, электронные деньги, специальные расчетные деньги).

8. По своему текущему статусу:

- *историческая* — выведенная из обращения, уже не являющаяся законным платежным средством;
- *существующая* — участвующая в обращении и являющаяся законным средством платежа.

9. По обеспеченности драгоценными металлами в рамках действующей денежной системы:

- *обеспеченная золотом* — предусматривающая обмен валюты на золото;
- *обеспеченная серебром* — предусматривающая обмен валюты на серебро;
- *биметаллическая* — предусматривающая одновременный обмен валюты на золото и серебро;
- *необеспеченная драгоценными металлами* (бумажная или фиатная) — не предусматривающая обмен валюты на драгоценные металлы.

10. По сфере применения (в зависимости от использования валюты участниками внешнеэкономической деятельности в международных операциях):

- валюта цены;
- валюта платежа;
- валюта чека, векселя;
- валюта ценных бумаг;
- валюта интервенции;
- клиринговая валюта (для взаимозачетов в расчетах).

В соответствии с международными правилами все функционирующие в мире валюты имеют свои обозначения. В России они отражаются в Общероссийском классификаторе валют (ОКВ), разработанном Всероссийским научно-исследовательским институтом классификации, терминологии и информации по стандартизации и качеству (ВНИКИ) Госстандарта России и Центральным банком РФ. ОКВ входит в состав Единой системы классификации и кодирования технико-экономической и социальной информации России и гармонизирован с Международным стандартом ИСО 4217-2000 «Коды для представления валют и фондов» и Международным классификатором валют МК (ИСО 4217) 003-97.

Код валюты — относительно короткая последовательность цифр и букв, используемая для представления наименования денежной единицы и ее идентификации в различных системах передачи информации.

Примеры кодов валюты, утвержденных Общероссийским классификатором валют, приведены в табл. 1.1.

Таблица 1.1

Примеры кодов валюты, утвержденных
Общероссийским классификатором валют

Валюта	Цифровой код	Буквенный код
Российский рубль	643	RUB
Доллар США	840	USD
Евро	978	EUR
Фунт стерлингов	826	GBP
Японская иена	392	JPY
Китайский юань	156	CNY

1.3. Конвертируемость валют

Конвертируемость — важнейший параметр любой национальной денежной единицы.

Конвертируемость представляет собой способность валюты данной страны обмениваться на валюты других стран и принимать участие в различного рода валютных операциях.

Конвертируемость (от лат. *convertere* — обменять) — свойство валют обмениваться между собой.

Валюта конвертируема, если резиденты и нерезиденты (иностранцы) имеют права в неограниченном количестве обменять ее на другую валюту. Это право обычно гарантируется центральным банком страны, в которой валюта циркулирует.

Если в стране действует золотой стандарт или Биметаллизм, то возможен обмен валюты на золото или серебро.

Наибольшую свободу по обмену валют предоставляет международный валютный рынок. Обычно обращающиеся на нем валюты называют свободно конвертируемыми (СКВ).

Конвертируемость облегчает международную торговлю, но осложняет финансовое управление внутри страны. Приток иностранной валюты становится эквивалентом внутренней денежной эмиссии, что может привести к неконтролируемой инфляции. С другой стороны, конвертируемость валюты может позволить «экспортировать» инфляцию в другие страны. Для этого необходимо передать образовавшуюся внутри страны инфляционную денежную массу другим странам, например, в виде кредитов под низкий процент.

Общим основанием для определения степени конвертируемости валюты являются применяемые государством ограничения на права экономических субъектов, которые производят валютные операции (валютные ограничения). В мировой практике оценка степени конвертируемости валюты осуществляется, прежде всего, применительно к двум видам валютных операций, которые составляют основную структуру платежного баланса страны — **текущих** валютных операций и **операций с капиталом**.

Конвертируемость **по текущим** валютным операциям соответствует *частичной конвертируемости валюты* (низшая ступень конвертируемости), конвертируемость **по операциям движения капитала** — *полной (свободной) конвертируемости* (высшая ступень конвертируемости).

Конвертируемость по текущим валютным операциям обеспечивается отсутствием валютных ограничений на платежи и трансферты по данным операциям, которые сопровождают международную торговлю товарами и услугами, межгосударственные переводы различных видов доходов и т.д.

Примеры ограничений по текущим валютным операциям:

- установление государством сроков возврата валютной выручки на счета в банках, расположенных на его территории;
- обязательная продажа определенной части экспортной валютной выручки;
- квотированное распределение иностранной валюты центральным банком среди импортеров;
- депонирование в национальной валюте части предстоящего платежа по импортной сделке в центральном или коммерческом банке до подписания контракта;

– ограничения на выплату средств на командировочные расходы в иностранной валюте, перевод за рубеж заработных плат, дивидендов и т.д.

Наличие конвертируемости национальной валюты по текущим операциям и международным платежам является важным требованием членства страны в Международном валютном фонде, которое закреплено в VIII статье его Устава. Причем соблюдение данного требования возможно только при условии применения страной либерального режима внешней торговли.

Конвертируемость по операциям с капиталом обусловлена отсутствием ограничений на платежи и трансферты по международным операциям, связанным с движением капитала. К операциям такого рода относятся прямые и портфельные иностранные инвестиции, международное кредитование и др. Ограничения на валютные операции с капиталом чаще всего применяются в развивающихся странах.

Примерами валютных ограничений по операциям с капиталом:

– лимитирование объектов прямых иностранных инвестиций по отдельным отраслям промышленности (в России ограничения на иностранные инвестиции распространяются на военно-промышленный комплекс, нефтяную и газовую промышленность);

– ограничения на предоставление кредитов иностранным заемщикам и др.

1.4. Валютный курс как цена валюты

Основное содержание взаимоотношений участников валютных отношений составляет обмен одной национальной валюты на другую.

Валютный курс — это пропорция, по которой валюта одной страны обменивается на валюту другой путем купли-продажи.

Кроме того, под *валютным курсом* понимается своеобразная цена национальной валюты, выраженная в иностранной денежной единице. Валюта каждой данной страны имеет столько денежных выражений (оценок) своей стоимости, сколько иностранных валют вступает с ней в контакт.

Валютный курс представляет собой важнейший параметр национальной экономики, в котором выражается ее взаимосвязь с мировым хозяйством. С помощью валютного курса производится сравнение национальных цен с ценами в других странах, что позволяет выявить выгодность применения капитала в данной стране или за рубежом.

Изменения валютного курса оказывают большое влияние на макроэкономические процессы. От этих изменений зависит конкурентоспособность национального экспорта, объем внешней торговли, направления международных потоков капитала. Динамика валютного курса, степень и частота его колебаний являются показателями экономической и политической стабильности общества.

Существует несколько видов валютных курсов. Основное их различие состоит в выделении номинального и реального валютных курсов. *Номинальный валютный курс* показывает обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны. Для измерения номинального валютного курса применяется формула.

$$R_n = \frac{P_b}{P_a},$$

где R_n — номинальный валютный курс; P_b — сумма в национальной валюте; P_a — сумма в иностранной валюте.

Пример расчета номинального валютного курса: если при покупке 100 долл. США было потрачено 7 500 р., то курс, по которому произведена валютная операция, составил 7 500 р. Номинальный валютный курс = 75 р./долл.

Номинальный валютный курс складывается под воздействием спроса и предложения. Он применяется в расчетах при осуществлении текущих внешне-экономических сделок.

Для оценки долгосрочных тенденций в развитии валютных рынков более приемлем *реальный валютный курс*. «Реальность» валютному курсу придает его непосредственная связь с товарными рынками. Реальный валютный курс учитывает изменение общего уровня цен в стране (уровень инфляции) за определенный период, которое чаще всего оценивается через индекс потребительских цен, а также соотношение цен на национальном и иностранном рынках. Для измерения номинального валютного курса применяется формула:

$$R_r = R_n \times \frac{I_n}{I_i},$$

где R_r — реальный валютный курс; R_n — номинальный валютный курс; I_n — индекс национальных (внутренних) цен; I_i — индекс иностранных (внешних) цен.

*Пример расчета номинального валютного курса: номинальный валютный курс = 75 р./долл. Индекс инфляции в России за 2021 г. составил 9 %, индекс инфляции в США за 2021 г. — 6 %. Реальный валютный курс = 75 р./долл. * (109/106) = 77 р./долл.*

Зависимость между данными величинами такова, что повышение номинального валютного курса влияет на реальный курс в той же мере, как снижение национальных (внутренних) цен или рост иностранных (внешних) цен. Так, если номинальный курс, например, не меняется, тогда как внешние цены растут, это приводит к переоценке национальной валюты в сторону повышения ее курса. В том случае, когда повышается номинальный курс, а цены не меняются, это также приводит к такой же переоценке национальной денежной единицы. Для того чтобы оставить реальный курс без изменения, в первом примере требуется снижение номинального курса, во втором — повышение внутренних цен.

В свою очередь, если снижаются иностранные цены, а национальные цены и номинальный курс не меняются, то это ведет к снижению реального курса, т.е. к недооценке национальной валюты. Чтобы исправить ситуацию, необходимо либо повышение номинального курса, либо снижение внутренних цен, либо то и другое.

Курс национальной валюты может изменяться неодинаково во времени по отношению к различным валютам. Так, по отношению к сильным валютам он может падать, а по отношению к слабым — подниматься. Поэтому для определения динамики курса валюты в целом рассчитывают *индекс валютного курса*, или *эффективный валютный курс*. Его расчет производится по достаточно сложным формулам. При этом каждая валюта получает свой вес в зависимости от доли приходящихся на нее внешнеэкономических сделок данной страны. Сумма всех весов составляет 1 (100 %). Курсы валют умножаются на их веса, затем суммируются все полученные величины и берется их среднее значение. В практических целях в расчет принимается динамика движения валют тех стран, которые являются основными торговыми партнерами данной страны, поскольку на их валюты предъявляют основной спрос национальные импортеры и в их валютах получают платежи национальные экспортеры.

Выделяют номинальный эффективный и реальный эффективный валютный курс.

Номинальный эффективный валютный курс — индекс валютного курса, рассчитанный как соотношение между национальной валютой и валютами других стран, взвешенный в соответствии с удельным весом этих валют в валютных операциях данной страны.

Номинальный эффективный валютный курс отражает изменение не стоимости самих валют в каждой из стран. Чтобы определить реальные тенденции эффективного валютного курса, в нем, как и в случае с реальным валютным курсом, учитывается движение цен или показателей издержек производства как в своей стране, так и во всех принимаемых в расчет зарубежных странах.

Реальный эффективный валютный курс — номинальный эффективный валютный курс с поправкой на изменение уровня цен или других издержек производства, характеризующих динамику реального валютного курса данной страны к валютам стран — основных торговых партнеров.

Тенденция изменения реального эффективного валютного курса является основным показателем, характеризующим обобщенную динамику и направление движения курсов основных валют, она может служить основанием для выводов о характере их развития. Кроме этого, реальный эффективный курс национальной валюты является основным показателем, который характеризует конкурентоспособность стран на мировом рынке. Если он повышается, то конкурентные позиции страны на мировом рынке ухудшаются: экспорт становится дороже, сокращается его объем, а импорт — напротив, дешевле, и его объем растет. Кроме того, величина роста ре-

ального валютного курса по сравнению с периодами, когда экономика страны находилась на более благополучном уровне развития, показывает размер девальвации национальной валюты, необходимой для восстановления ее международной конкурентоспособности и достижения сбалансированности платежного баланса.

Наибольшее влияние на изменение валютного курса оказывают спекулятивные валютные операции, совершаемые профессиональными участниками валютного рынка с целью получения прибыли от конвертации валюты. Из-за этого валютный курс зачастую не отражает стоимость товаров, исчисленную в национальной и иностранной валюте. Для исключения искажающего влияния сложившегося номинального валютного курса при анализе макроэкономических процессов используется валютный курс по паритету покупательной способности.

Валютный курс по паритету покупательной способности. *Паритет покупательной способности (ППС)* — это соотношение курса валют разных стран, определяемое по их покупательной способности, рассчитанной на основе определенного набора товаров и услуг. Расчет валютного курса по ППС регулярно проводит Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Сопоставление официального курса и валютного курса по ППС за период 2002–2020 гг. приведено на рис. 1.1. Из представленных данных видно, что официальный курс волнообразно повышался и снижался в анализируемом периоде под воздействием мировой экономической и политической конъюнктуры, а также под влиянием государственной валютной политики. Ощутимый рост официального курса наблюдался в 2004, 2009, 2014 и 2015 гг. в связи с кризисными явлениями в мировой экономике, введением западными странами антироссийских санкций, переходом Банка России к плавающему валютному курсу. В 2005–2008, 2010–2011, 2017 гг. официальный курс снижался, что свидетельствует о его нестабильности. Кроме фундаментальных причин, связанных с изменением экономической и политической конъюнктуры, решающее влияние на динамику официального валютного курса оказывают спекуляции трейдеров валютного рынка.

Динамика валютного курса по ППС отличается большей стабильностью, его изменение происходит практически только под влиянием инфляции — на протяжении анализируемого периода величина валютного курса по ППС устойчиво повышалась и только несколько раз наблюдалось его снижение. По своей сути валютный курс по ППС отражает реальное соотношение покупательной способности российского рубля и доллара США, т.е. стоимости набора товаров и услуг, который можно приобрести в России и в США. В 2020 г. валютный курс по ППС составил 24,2 р. за 1 долл., это означает, что товары, которые в России стоили 24 р., в США можно было приобрести за 1 долл. Вместе с тем, официальный курс в 2020 г. составил 71,9 р. за 1 долл., по данному курсу осуществлялись операции по конвертации валюты, заключались внешнеторговые контракты, совершались сделки на валютных рынках. Официальный курс доллара, связанный

с проведением спекулятивных и расчетных валютных операций, существенно завышен по сравнению с валютным курсом по ППС, отражающим реальное соотношение цен в двух странах. Соотношение двух валютных курсов на протяжении анализируемого периода ощутимо изменялось: в 2002–2013 гг. оно снижалось с 3,4 до 1,6, а с 2014 г. (когда Банк России перешел к плавающему курсу рубля) разрыв вновь стал расти, достигнув к 2020 г. 3,0.

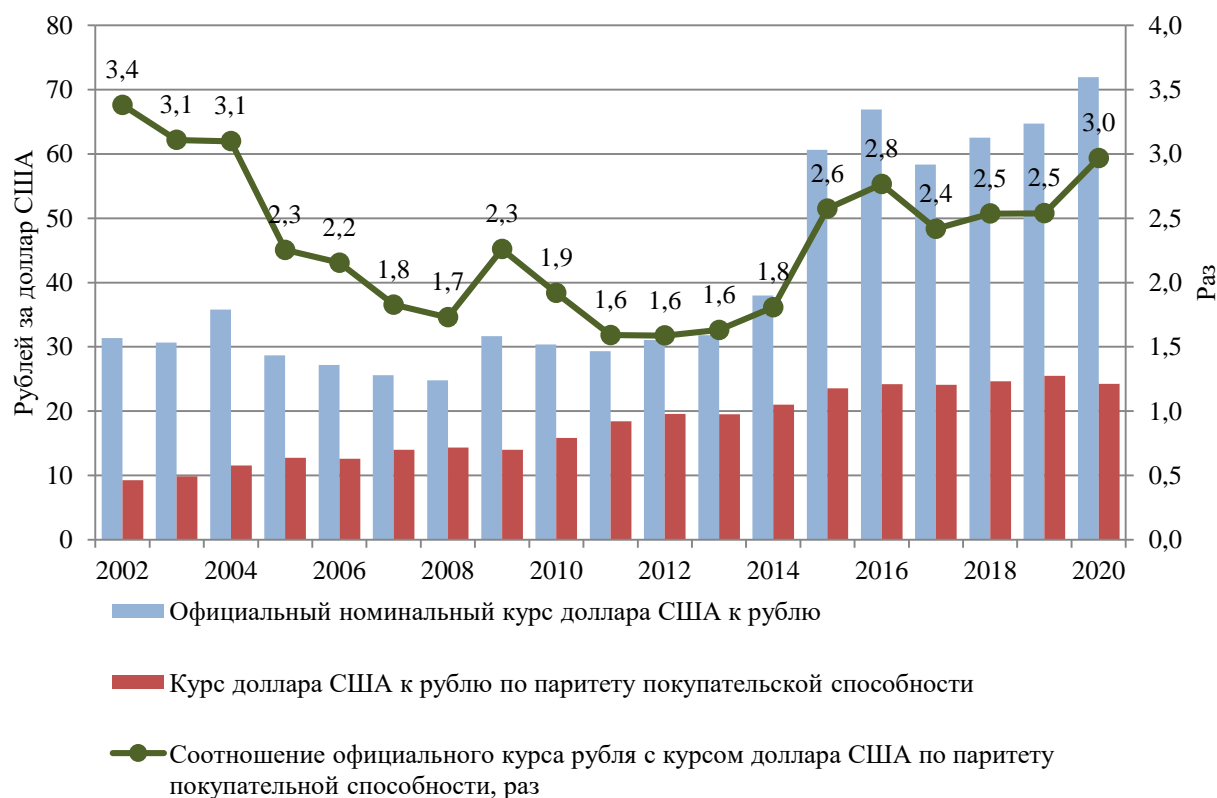


Рис. 1.1. Соотношение официального курса рубля с курсом доллара США по паритету покупательной способности в 2002–2020 гг.*

Составлен на основе данных Организации экономического сотрудничества и развития (URL: https://stats.oecd.org/Index.aspx?datasetcode=SNA_TABLE4#) и Банка России (URL: <https://www.cbr.ru>).

Сопоставление динамики валютного курса с динамикой ключевых экономических показателей должно продемонстрировать влияние изменения курса национальной валюты на экономические процессы. На рис. 1.2 представлены данные об изменении курса доллара США к российскому рублю (официального и по ППС) в сравнении с темпами роста валового внутреннего продукта и инвестиций в основной капитал в России в 2002–2020 гг.

Между динамикой официального курса рубля и темпами роста ВВП сложилась отрицательная зависимость — обычно в периоды роста курса доллара США наблюдался спад в экономике, либо темпы роста ВВП были незначительными, в то же время в период снижения курса доллара США валовой внутренний продукт России увеличивался наивысшими темпами. Между официальным ва-

лютным курсом и темпами роста ВВП выявлена заметная обратная корреляционная зависимость: коэффициент корреляции между этими показателями за период 2002–2020 гг. составил $-0,6172$. Аналогичная ситуация наблюдается при сопоставлении динамики официального курса с темпами роста инвестиций в основной капитал, коэффициент корреляции составил $-0,6934$. Это свидетельствует о том, что высокий официальный курс доллара США сдерживает рост российской экономики. Для российских организаций, активно пользующихся иностранными кредитами, с 2014 г. иностранные заемные средства стали слишком дорогими из-за роста курса доллара в 1,6 раз, внутри страны имеется мало инвестиционных проектов, способных окупить инвестиционный проект и возросшую курсовую разницу для возврата кредита в иностранной валюте. Из-за роста официального курса увеличилась стоимость импортируемого иностранного оборудования, что стало сдерживающим фактором для модернизации производства и внедрения инвестиций в основной капитал.



Рис. 1.2. Динамика инвестиций в основной капитал, валового внутреннего продукта России и курса доллара США в 2002-2020 гг.*

Составлен на основе данных Организации экономического сотрудничества и развития (URL: https://stats.oecd.org/Index.aspx?datasetcode=SNA_TABLE4#) и Банка России (URL: <https://www.cbr.ru/>).

Иная ситуация наблюдается при сравнении темпов роста ВВП с валютным курсом по ППС — между этими показателями выявлена умеренная прямая корреляционная зависимость: коэффициент корреляции между этими показателями составил $0,4628$. Схожая ситуация наблюдается при сопоставлении темпов роста ин-

вестиций в основной капитал с валютным курсом по ППС — коэффициент корреляции составил 0,3625. Динамика валютного курса по ППС в наибольшей степени зависит от соотношения темпов инфляции в России и в США, так как в России инфляция выше, то валютный курс по ППС имеет устойчивую повышательную тенденцию. Принимая во внимание то, что на протяжении анализируемого периода всего 3 раза наблюдался спад ВВП России и 5 раз снижение инвестиций в основной капитал, то чаще всего наблюдалось совпадение положительной динамики сравниваемых показателей. Тем самым динамика валютного курса по ППС отражает естественные экономические процессы в странах, чья валюта сравнивается при конвертации. И чем больше официальный курс отклоняется от валютного курса по ППС, тем более худшие показатели демонстрирует российская экономика. В период, когда соотношение между официальным курсом и валютным курсом по ППС не превышало 2, в России наблюдались наивысшие темпы роста ВВП и инвестиций в основной капитал; когда разрыв между валютными курсами приближался к 3, темпы роста были наименьшими. Между данными показателями наблюдается высокая обратная корреляционная зависимость: коэффициент корреляции между соотношением официального курса рубля с курсом доллара США по ППС и темпами роста ВВП составил $-0,7800$, а с темпами роста инвестиций в основной капитал коэффициент корреляции составил $-0,8080$.

Вполне очевидная зависимость прослеживается между динамикой официального валютного курса и темпами прироста объема импорта. Роста официального курса доллара США приводит к удорожанию импортных товаров, что снижает их доступность для отечественных потребителей, которые вместо дорогих иностранных товаров приобретают более дешевые аналогичные товары отечественного производства. Так происходит процесс импортозамещения, который отражен на рис. 1.3, на котором представлена динамика внешнеторгового оборота России в сопоставлении с курсом доллара США в 2002–2020 гг. Коэффициент корреляции между динамикой официального валютного курса и темпами прироста импорта имеет высокую обратную величину — $-0,8217$.

Менее предсказуемой оказалась ситуация при сопоставлении динамики официального валютного курса с темпами прироста экспорта. Ожидалось, что рост официального валютного курса, проявляющийся в снижении стоимости российского рубля по сравнению с долларом США, должен стимулировать увеличение объемов экспорта. Ведь данная ситуация очень выгодна российским экспортерам: они несут издержки, связанные с приобретением сырья и оплатой труда наемным работникам, в национальной валюте, которая обесценивается, а выручку они получают в подорожавшей иностранной валюте, которую могут обменивать по официальному курсу Банка России уже в увеличенном размере, этому способствует разрыв между официальным курсом и курсом по ППС, который за последние 7 лет вырос с 1,8 раз до 3,0 раз. При этом для иностранных покупателей российские товары становятся более привлекательными, ведь снижается их

цена, исчисленная в иностранной валюте. Однако в российской практике рост официального валютного курса не способствует увеличению объема экспорта: рост официального валютного курса часто сопровождается сокращением объема экспорта, а в периоды снижения официального валютного курса имеет место увеличение экспорта. Коэффициент корреляции между данными показателями имеет устойчивую обратную величину — $-0,7184$. Объяснить данное явление можно спецификой российского экспорта, в котором преобладают сырьевые товары, цены и спрос на которые подвержены конъюнктуре мировых товарных рынков. Обычно в период экономического спада растет официальный валютный курс, и в это же время снижается спрос и цены на сырьевые товары, поэтому российским экспортерам сырьевых товаров не удастся в полной мере извлечь выгоды от девальвации российского рубля.

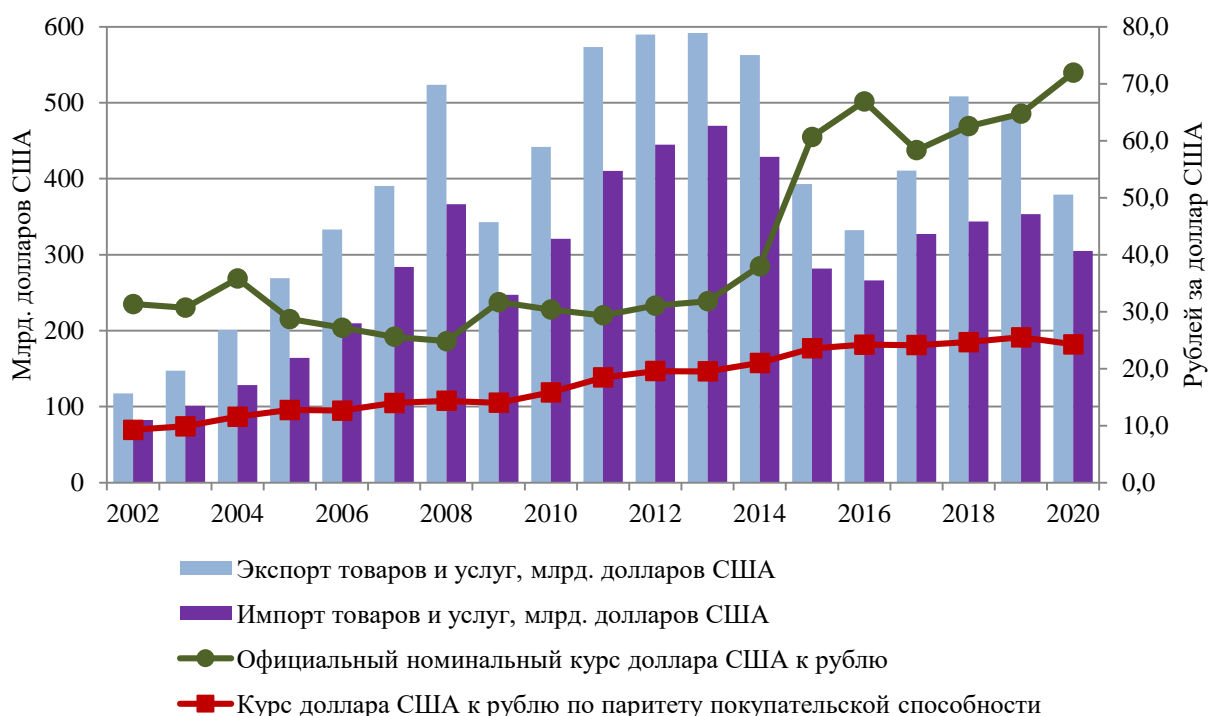


Рис. 1.3. Динамика внешнеторгового оборота России и курса доллара США в 2002–2020 гг. *

Составлен на основе данных Организации экономического сотрудничества и развития (URL: https://stats.oecd.org/Index.aspx?datasetcode=SNA_TABLE4#) и Банка России (URL: <https://www.cbr.ru/>).

Валютный курс по ППС обладает положительной корреляционной связью и с темпами прироста импорта (коэффициент корреляции $0,3635$), и с темпами прироста экспорта (коэффициент корреляции $0,4141$). Естественные экономические процессы, заложенные в динамике валютного курса по ППС, совпадают с тенденциями развития внешнеторгового оборота. Вместе с тем увеличение разрыва между валютными курсами (официальным и по ППС) сопровождается зна-

чительным уроном для показателей внешней торговли. Высокая обратная корреляционная зависимость выявлена между соотношением официального курса рубля с курсом доллара США по ППС и темпами прироста импорта (коэффициент корреляции $-0,9282$), и темпами прироста экспорта (коэффициент корреляции $-0,8501$).

На протяжении последних 10 лет в России неуклонно девальвировался официальный курс рубля по отношению к доллару США, причем темпами, существенно опережающими снижение валютного курса рубля по ППС, вследствие чего, значительно вырос разрыв между двумя валютными курсами — официальному и по ППС. Это сдерживало рост российской экономики, препятствовало расширению экспорта и международному движению капитала. В выигрыше от заниженного курса рубля оказываются только некоторые экспортирующие предприятия, и то в краткосрочном периоде. Данная ситуация была во многом обусловлена валютной политикой Банка России, который с 2014 г. перестал активно регулировать валютный курс и перешел к плавающему валютному курсу, из-за чего увеличилась волатильность официального курса рубля.

1.5. Валютный рынок

Валютные отношения, как и любой другой вид экономических отношений, имеют определенную организацию. Это значит, что данные отношения выступают в соответствующей форме, которая обеспечивает согласованность и упорядоченность действий их субъектов, а в конечном итоге и функционирование валютной сферы как целого. Эта форма основывается на обмене денежных знаков (валюты) различных стран и в развернутом виде представляет собой валютный рынок.

Валютный рынок — это определенным образом организованная совокупность отношений по купле-продаже валюты одной страны за валюту другой страны или ценных бумаг в иностранной валюте.

Существенной особенностью валютного рынка, которая отличает его от других видов рынка, является отсутствие при обмене денежного посредника. Здесь акты купли и продажи, как правило, не разделены во времени. Купля есть непосредственно продажа, и наоборот. Валютный рынок можно представить как своеобразный (денежный) бартер, т.е. прямой денежный «товарообмен», осуществляющийся по формуле: $D \rightarrow D1$.

Основное назначение валютного рынка — согласование интересов покупателей и продавцов. Механизм такого согласования, по существу, аналогичен действию любого рыночного механизма и основан на взаимодействии спроса и предложения. Спрос здесь представляют покупатели валюты, предложение — ее продавцы.

Содержание понятия «валютный рынок» часто рассматривается не только в широком смысле, который раскрыт только что, но оно определяется также в узком смысле слова, который связывается с функционированием официальных мировых финансовых центров. Они являются местом концентрации значительных масштабов валютных операций, которые осуществляются на крупнейших в мире валютных биржах. Данные центры расположены в столицах экономически развитых стран, деловых столицах мира, крупных торговых и портовых городах (Лондон, Париж, Цюрих, Франкфурт-на-Майне, Нью-Йорк, Токио, Сингапур, Гонконг, Мельбурн). Традиционно лидирующее положение в качестве центров торговли валютой занимают Лондон и Нью-Йорк — соответственно 31 % и 19 % среднедневного оборота глобального валютного рынка. На долю Японии приходится 8 %, Германии — 5 %, Сингапура — 5 %, Гонконга — 4 %, Австралии, Швейцарии и Франции — по 3 %.

Виды валютных рынков. Валютный рынок — явление многообразное, поэтому его характеристика предполагает выделение различных видов рынка на основе определенных признаков, т.е. его классификацию (табл. 1.2).

Таблица 1.2

Виды валютного рынка

№	Критерий выделения	Вид рынка
1	Масштаб функционирования	Национальный Региональный Мировой
2	Отношение к валютным ограничениям	Свободный Несвободный
3	Режим образования валютных курсов	С одним режимом С двумя режимами
4	Степень организованности	Биржевой (организованный) Внебиржевой (неорганизованный)
5	Отношение к законодательству	Официальный Теневой

1. В соответствии с первым признаком классификации валютные рынки делятся на *национальные*, *региональные* и *мировой*. Каждый из этих видов валютного рынка обслуживает денежные потоки, которые опосредуют движение товаров, услуг и факторов производства в соответствующих масштабах. Национальные, региональные и мировой валютные рынки связаны между собой иерархически. Основу данной связи составляет взаимодействие национальных рынков. Поэтому их можно представить в качестве своеобразных «кирпичей», из которых складываются валютные рынки более высокого уровня — *региональные* и *мировой*. *Национальные валютные рынки* вовлечены в их функционирование в различной мере, которая зависит от географического положения страны, ее по-

литической системы, степени интегрированности национального хозяйства в мировую экономику, состояния его финансовой системы, особенностей действия механизма валютного регулирования.

2. Вторым признаком классификации валютных рынков является отношение к валютным ограничениям. *Валютные ограничения* — это меры, применяемые государством, которые направлены на ограничение прав участников валютного рынка.

Количество и характер таких ограничений могут быть самыми различными, что в значительной мере определяется особенностями валютной политики государства. По данному признаку валютные рынки различаются на *свободные* и *несвободные*. Валютный рынок, по отношению к которому применяется незначительное число достаточно мягких валютных ограничений или они не применяются вообще, является *свободным*. На *несвободном валютном* рынке имеет место противоположная ситуация, т.е. права его участников при осуществлении валютных операций значительно ограничены.

3. Исходя из третьего основания классификации валютных рынков — режима образования валютных курсов (видов применяемых валютных курсов) — выделяются валютные рынки с одним режимом и двумя режимами. *Наличие одного режима* означает, что валютный курс имеет плавающий характер и складывается под воздействием спроса и предложения на валютном рынке. *При двух режимах* одновременно применяются и плавающий, и фиксированный валютные курсы. Фиксированный валютный курс устанавливается как мера государственного регулирования, направленная на решение определенного круга задач, например для ограничения влияния международного рынка ссудных капиталов на экономику данной страны. Плавающий валютный курс может иметь модификации, которые являются результатом воздействия на валютный рынок со стороны государства. Так, в России курсообразование рубля имеет характер регулируемого плавания.

4. В соответствии с четвертым классификационным критерием (степень организованности) валютных рынков валютные рынки различаются на *биржевые* и *внебиржевые*. *Биржевой рынок* имеет организованный характер.

Валютная биржа — это учреждение, которое осуществляет организацию торгов валютой и мобилизацию временно свободных валютных ресурсов. На бирже купля-продажа валюты осуществляется по правилам, общим для всех участников торгов. К достоинствам биржевого рынка относится относительная дешевизна оборачивающихся на нем валютных средств, гарантия своевременности расчетов по проводимым сделкам.

Внебиржевой рынок — по преимуществу межбанковский рынок. На его долю приходится до 80–90 % операций на валютном рынке. Функционирование внебиржевого рынка обеспечивается валютными дилерами, которые широко ис-

пользуют в своей деятельности современные коммуникационные системы. Современный внебиржевой валютный рынок обладает значительным финансовым потенциалом, обеспечивая дневной оборот торговли валютой примерно 1,2 трлн долл. США. К достоинствам внебиржевого валютного рынка относится низкий уровень затрат на операции по обмену валют (отсутствует комиссионное вознаграждение, уплачиваемое участником биржевых торгов), а также более высокая скорость расчетов, обусловленная проведением сделок в течение всего операционного дня, а не в строго определенное время, как на бирже.

Внебиржевой глобальный валютный рынок в международной практике получил название валютного *диллинга*, или **рынка FOREX**. Основное содержание проводимых на нем операций — спекулятивная игра на повышение или понижение курса валют с целью получения прибыли. Поэтому значительная часть оборота на FOREX не связана с фундаментальными макроэкономическими факторами, а его динамика отличается особой изменчивостью и непредсказуемостью. Значительная часть (60–80 %) оборота рынка FOREX приходится на междилерские сделки, осуществляемые ограниченным кругом банков. Причем доля первой десятки наиболее крупных игроков составляет 54 %, что свидетельствует о высоком уровне концентрации операций, производимых на данном рынке.

5. Согласно пятому признаку классификации валютных рынков — отношению к законодательству — выделяются *официальный (легальный)* и *«теневой» (нелегальный)* валютные рынки. *Официальный валютный рынок* функционирует в пределах действующего законодательства и отличается оборотом валюты легального происхождения.

Значительную часть оборота *«теневых» валютного рынка* составляют деньги, имеющие криминальные источники, а поэтому являющиеся «грязными» деньгами. В качестве их источников чаще всего выступают:

- международный наркобизнес;
- незаконная торговля оружием и боеприпасами;
- деятельность организованных преступных сообществ.

Полученные преступным путем доходы, как правило, «отмываются», т.е. пропускаются через финансовую и банковскую системы, чтобы скрыть их истинное происхождение и создать видимость законности получения. По оценкам ООН, криминальные структуры ежегодно «отмывают» порядка 600–700 млрд долл. Масштабы и темпы роста нелегального валютного рынка превратили его в серьезную угрозу для национальных хозяйств и мировой экономики в целом.

Борьба с «отмыванием» «грязных» денег ведется как на основе двустороннего сотрудничества, так и путем объединения усилий различных стран. Примерами такого объединения являются *Базельский комитет*, в состав которого входят представители центральных банков США, Канады, Японии, Франции, Германии, Великобритании, Италии, Бельгии, Швеции, Швейцарии, а также специальная финансовая комиссия по проблемам отмывания денег — **ФАТФ**

(Financial Action Task Force on Money) — межправительственный орган с полномочиями крупного финансового центра. ФАТФ образована в 1989 г. странами ОЭСР, Гонконгом и Сингапуром. Россия стала ее членом в 2005 г.

Современный валютный рынок функционирует на основе самого широкого применения электронных технологий. Это относится как к торговле рыночными инструментами, так и к расчетным операциям. Основными типами системы электронной торговли валютой являются:

- система перекрестного мэтчинга (Cross-Matching System);
- междилерская система (Interdealer System);
- одnodилерская система (Single-Dealer System);
- мультидилерская система (Multi-Dealer System).

Система перекрестного мэтчинга автоматически сводит дилеров и трейдеров, имеющих в ней аналогичные запросы. Она позволяет заключать анонимные сделки как в режиме реального времени, так и в периодических сессиях, давая возможность трейдерам реализовывать сложные стратегии по различным типам инструментов.

Междилерская система (электронная брокерская система) позволяет осуществлять анонимно межбанковские операции посредством автоматизированных систем «сведения» заявок. Ее главным представителем является Reuters Dealing 3000. Основное содержание действия ее механизма состоит в проверке кредитных линий участников сделки и обеспечении их информацией относительно клиринговых расчетов.

Одnodилерская система позволяет участникам торгов заключать сделки только с одним дилером — обычно крупным банком, который работает на созданной им торговой площадке. Большинство таких операций производится через Интернет.

Мультидилерская система предполагает наличие более одного дилера. Ее участники поддерживают котировки по ряду валют, давая возможность трейдерам выбрать дилера с более выгодными условиями и заключить с ним сделку. Первые мультидилерские системы возникли в США (Currenex и FX Connect).

Среди систем международных расчетов особое место занимает электронная система платежей **SWIFT** (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication), основанная в 1973 г. для осуществления расчетов между 239 банками из 15 стран. В настоящее время ее ежедневная мощность составляет более 3 млн сообщений общей стоимостью 350–400 трлн долл. США.

Валютный рынок выполняет ряд функций, посредством которых он осуществляет свою роль в экономической системе, обеспечивает согласование интересов субъектов валютных отношений.

Функции валютного рынка:

1. *Регулирование валютных курсов.* Она выполняется традиционным для рынка способом — посредством взаимодействия спроса и предложения на валюту.

Механизм этого взаимодействия также традиционен: при увеличении спроса на валюту или сокращении ее предложения валютный курс растет. Если уменьшается спрос или расширяется предложение, курс соответствующей валюты снижается.

2. *Получение прибыли участниками валютного рынка.* Источником прибыли является разница валютных курсов. В условиях свободного рынка эта разница образуется «естественным» образом, т.е. в результате изменений валютного курса под действием рыночного механизма. Участники валютного рынка, учитывая эти изменения, покупают валюту дешевле, а продают дороже. Это свидетельствует о том, что получаемая на валютном рынке прибыль имеет спекулятивный характер.

3. *Страхование валютных рисков.* С точки зрения данной функции валютный рынок представляет собой противоречивое явление. С одной стороны, он отличается неопределенностью динамики валютных курсов в будущем, которая неизбежно рождает для его участников валютные риски. С другой — содержит в себе возможности их снижения, реализуемые посредством проведения экономическими субъектами соответствующих валютных операций.

4. *Сопровождение международных расчетов.* Международные расчеты невозможны без валютного рынка, на котором происходит обмен валют, а также формируется информация о валютных курсах. Без данной информации трудно представить осуществление расчетов по обязательствам участников международных экономических отношений.

Валютный рынок функционирует благодаря взаимодействиям его участников или субъектов, которые выступают в различных формах или видах (табл. 1.3).

Таблица 1.3

Виды классификаций участников валютного рынка

№	Критерий классификации	Вид участника
1	Общеэкономическое содержание	Покупатели Продавцы
2	Гражданско-правовой статус	Физические лица Юридические лица
3	Статус по валютному законодательству	Резиденты Нерезиденты
4	Институциональная форма	Банки Биржи Экспортеры Импортёры Инвесторы Международные валютно-кредитные организации Брокерские и консалтинговые фирмы
5	Отношение к валютному риску	Предприниматели Игроки Хеджеры

1. Покупатели и продавцы — общее различие участников валютного рынка. *Покупатели* являются носителями спроса на валюту, *продавцы* — носителями ее предложения. Если принять во внимание, что обмен на валютном рынке носит непосредственный характер, роли покупателя и продавца на нем не различаются во времени. Покупатель здесь выступает одновременно и как продавец.

2. Покупатели и продавцы на валютном рынке подразделяются с точки зрения их гражданско-правового статуса на физических и юридических лиц. *Физическое лицо* — это любой реальный человек, выступающий субъектом гражданского права, который имеет права и обязанности уже на основании своего факта существования. *Юридическое лицо* — организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, отвечать по своим обязанностям, быть истцом и ответчиком в суде.

3. В валютном законодательстве те и другие получают определенность резидентов и нерезидентов. *Резидент* — лицо, зарегистрированное в определенном государстве и полностью подчиняющееся его национальному законодательству. *Нерезидент* — лицо, действующее в одном государстве, но постоянно зарегистрированное и проживающее в другом.

4. В основной своей массе юридические лица *институционально оформлены*, т.е. выступают как определенного вида организации. В первую очередь к таким организациям относятся *банки*. Они являются основными субъектами денежных отношений, самыми крупными покупателями и продавцами валюты. Поэтому их можно считать главными участниками валютного рынка. В России не все коммерческие банки имеют право совершать валютные операции, т.е. быть субъектами валютного рынка, а только те из них, у кого есть специальная лицензия Центрального банка РФ. Такие коммерческие банки называются *уполномоченными банками*.

Уполномоченные банки — кредитные организации, имеющие право на основании лицензий Центрального банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте

Нередко банки пользуются услугами валютной *биржи*, покупают и продают валюту через данного посредника. Валютная биржа относится к числу ведущих институтов валютного рынка.

Важную роль на валютном рынке играют также *экспортеры*, деятельность которых является одним из важных источников поступления иностранной валюты на внутренний валютный рынок, *фирмы-импортеры*, обеспечивающие основной спрос на иностранную валюту, *международные валютно-кредитные и финансовые организации*, оказывающие регулирующее воздействие на функционирование региональных и мирового валютных рынков.

Современный валютный рынок отличается наличием таких его участников, как *брокерские конторы* и *консалтинговые фирмы*. Это — посредники, оказывающие услуги по купле и продаже валюты, консультационные услуги, делающие прогнозы в отношении динамики валютного рынка и продающие соответствующую информацию и т.д.

5. Неотъемлемым элементом функционирования валютного рынка являются валютные риски. Причем различные категории участников валютного рынка относятся к ним по-разному. В зависимости от этого отношения они выступают в качестве предпринимателей (инвесторов), игроков (спекулянтов) и хеджеров (от англ. hedge — ограждать).

Предприниматели, становясь участниками валютного рынка при проведении коммерческих сделок, заинтересованы в максимальном снижении валютных рисков, чтобы избежать дополнительных потерь. Инвесторы, вкладывая капитал в различные активы, преследуют аналогичные цели.

Для *игроков* (спекулянтов), напротив, высокие валютные риски являются необходимым условием получения от сделок на рынке высокой прибыли. Поэтому нередко высокие риски специально провоцируются.

Особой разновидностью участников валютного рынка являются *хеджеры*. Основной смысл их деятельности заключается в осуществлении специальных операций, направленных на защиту (хеджирование) финансовой деятельности от неблагоприятных изменений в динамике валютных курсов.

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое валюта?
2. Назовите отличия валюты от денег.
3. В чем состоит функция валюты как средства накопления?
4. Что входит в состав валютных ценностей?
5. Какие валюты относятся к необратимым?
6. Назовите виды валют по степени использования.
7. Что такое конвертируемость валюты?
8. Изложите способ расчета реального валютного курса.
9. В чем отличие номинального и реального валютных курсов?
10. Назовите виды валютных рынков.
11. Какие функции выполняет валютный рынок?

2. МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

2.1. Валютная система

Организация, а вместе с ней и регулирование валютных отношений, обеспечивается благодаря действию двух механизмов: рыночного и нерыночного (государственного). Рыночный механизм играет основную роль в функционировании валютной сферы национальной экономики. Соответствующая деятельность государства или других институтов в виде валютного регулирования дополняет действие рыночного механизма. Достижимое при этом единство рыночного и нерыночного начал в организации валютных отношений становится основой формирования валютной системы.

Валютная система — это форма организации и регулирования валютных отношений, основанная на взаимодействии механизмов рынка и валютного регулирования, закреплённая национальным законодательством и межгосударственными соглашениями.

Масштабы функционирования и характер нормативного закрепления являются основанием выделения трех видов валютных систем:

- национальной;
- региональной;
- мировой.

В этом ряду особое место занимают национальные валютные системы. В истории они появились раньше других. Из взаимодействия национальных валютных систем складываются региональные и мировая валютные системы.

Национальная валютная система (НВС) — составная часть денежной системы страны, обеспечивающая функционирование ее внешнеэкономической сферы.

Каждая НВС обладает особенностями, которые обусловлены уровнем развития экономики страны и состоянием ее внешнеэкономических связей.

Элементы национальной валютной системы:

- денежная единица страны (национальная валюта);
- национальный валютный рынок;
- режим образования курса национальной денежной единицы;
- особенности применения валютных ограничений;
- регулирование международной валютной ликвидности страны;
- регламентация международных расчетов;
- деятельность государственных органов (прежде всего Центрального банка), осуществляющих регулирование валютных отношений.

Региональные валютные системы (РВС) занимают промежуточное положение между национальными и мировой валютными системами. РВС складываются вокруг валюты наиболее развитой страны или общей валюты и выполняют соответствующие функции в масштабах определенного региона, образуя валютные

зоны. В настоящее время самой развитой региональной валютной системой является «зона евро», в которой принимают участие 25 европейских государств.

Развитие мирового рынка, интернационализация хозяйственных связей определили необходимость взаимодействия различных национальных валютных систем, объективным результатом которого стала мировая валютная система (МВС).

Мировая валютная система (МВС) представляет собой исторически сложившуюся форму организации международных валютных отношений, закрепленную межгосударственными соглашениями.

Цель МВС: обеспечение платежно-расчетного оборота в рамках мирового хозяйства посредством определенной совокупности способов, инструментов и межгосударственных органов. Преследуя глобальные мирохозяйственные цели, мировая валютная система имеет особый механизм функционирования.

Мировая валютная система обладает своеобразием, которое отличает ее от участвующих в ней национальных и региональных валютных систем. Прежде всего, это своеобразие проявляется в структуре МВС, состоящей из следующих основных элементов:

- валютных рынков;
- мировых денег (мирового денежного товара);
- международной ликвидности;
- режимов валютного курса;
- деятельности межгосударственных валютно-финансовых организаций;
- специальных межгосударственных соглашений.

1. *Мировые валютные рынки* — базовый элемент мировой валютной системы с механизмом регулирования в виде взаимодействия спроса и предложения. На его основе выстраивается сложная архитектура МВС.

2. Второй элемент МВС включает в себя мировые деньги (мировой денежный товар) и международную ликвидность.

Мировыми называются деньги, которые непосредственно обслуживают международные экономические отношения.

Исторически первым воплощением мировых денег было *золото* — денежный товар, обладающий естественной природой, а значит, лишенный национальной принадлежности. В настоящее время мировые деньги имеют общественное происхождение, являются по природе кредитными деньгами.

Современный мировой денежный товар воплощается в двух формах: 1) национальных валютах экономически развитых стран; 2) композиционных деньгах. Примером последних служат специальные права заимствования (СДР — Special Drawing Rights). Специальные права заимствования представляют собой международное платежное средство, эмитируемое в безналичном виде Международным валютным фондом. Стоимость СДР рассчитывается на основе «корзины», которую составляют основные мировые валюты (доллар США — 45 %, евро — 29 %, японская иена — 15 %, фунт стерлингов — 11 %).

3. С мировыми деньгами непосредственно связана международная ликвидность.

Международная ликвидность представляет собой способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредиторов платежными средствами.

Это значит, что международная ликвидность характеризует внешнюю платежеспособность страны. Она может обеспечиваться за счет как собственных, так и заемных источников.

К числу таких источников относятся (первые два — собственные, остальные — заемные):

- официальные валютные резервы страны;
- официальный золотой запас;
- резервная позиция в МВФ;
- счета в СДР;
- кредиты МВФ, иностранных центральных и частных банков.

Официальные валютные резервы — основной элемент международной ликвидности страны.

1) *Официальные валютные резервы* представляют собой запасы свободно конвертируемой (резервной) валюты центрального банка и финансовых органов страны.

Объем и структура валютных резервов определяются возможностями страны, особенностями ее международных обязательств.

2) *Официальный золотой запас* — запас золота, находящийся в ведении центрального банка или министерства финансов государства, являющийся частью золотовалютного резерва.

Официальный золотой запас страны содержится в центральном банке в виде стандартных золотых слитков. Мировая практика свидетельствует о том, что золотой запас как источник международной ликвидности утрачивает свое значение по сравнению с валютными резервами. Он не приносит доходов, а требует расходов на хранение. Вместе с тем золото продолжает оставаться высоколиквидным активом, который может быть достаточно быстро реализован на мировом рынке. Обычно золотой запас используют в качестве залогового средства при получении кредитов, а также для покрытия международных обязательств в исключительных случаях, при дефиците валютных резервов. Основная масса (около 77 % мирового запаса) официальных золотых резервов приходится на экономически развитые страны. В США они составляют более 8 100 т, Германии — около 3 700 т. Россия обладает золотым запасом примерно в 500 т.

3) *Резервная позиция в МВФ* представляет собой право страны — члена фонда на автоматическое получение безусловного кредита в пределах 25 % ее квоты в МВФ.

Это право применяется довольно редко, когда отсутствует возможность использования других резервных средств для выполнения международных обязательств.

4) Счета в СДР ведутся для всех участников МВФ. Сумма средств в данной валюте устанавливается для каждой страны-участницы в соответствии с объемом ее национального дохода и размером внешнеторгового оборота. В основном эти средства направляются для погашения задолженности стран по кредитам МВФ и на покрытие дефицита платежного баланса.

3. Третьим элементом мировой валютной системы является *режим валютного курса*. *Валютный курс* — основной параметр валютного рынка, который играет важную роль в международных экономических отношениях, способствуя обмену товаров и услуг, движению капитала и кредита. Без валютного курса невозможно провести сравнение цен на мировых рынках, показателей экономического развития различных стран, произвести переоценку счетов в иностранной валюте юридических и физических лиц.

Режим валютного курса выражает способ, каким устанавливается валютный курс, а также характер участия в этом процессе государства.

В мировой практике находят применение два основных режима валютного курса, противоположных друг другу с точки зрения участия государства в их установлении:

- «свободное плавание»;
- фиксированный курс.

Режим «свободного плавания» означает, что валютные курсы складываются без участия государства под воздействием рыночных сил.

В основе *фиксированного курса* лежит валютный паритет — соотношение денежных единиц разных стран, устанавливаемое государством, т.е. официально. Своеобразное промежуточное положение между данными противоположными режимами занимает «регулируемое плавание». В нем объединены рыночное и нерыночное начала регулирования валютных отношений.

4. Четвертый элемент мировой валютной системы представлен в деятельности *международных валютно-финансовых организаций*. Главную роль среди них играет *Международный валютный фонд (МВФ — IMF)*, деятельность которого направлена на обеспечение международного сотрудничества в валютной сфере, финансовой помощи странам-членам, оказание консультационной и технической помощи по вопросам валютных операций и т.д. Значительные усилия МВФ тратит на противодействие валютным ограничениям, совершенствование на либеральных принципах национальных валютных систем.

Кроме МВФ к международным валютно-финансовым организациям относится ряд финансовых институтов инвестиционно-кредитной направленности: *Мировой банк, Банк международных расчетов, Европейский инвестиционный*

банк, Азиатский банк развития, Африканский банк развития и др. Последние три относятся к региональным финансовым организациям.

5. Пятым элементом МВС являются *международные договоренности*, которые устанавливают правила осуществления расчетов по обязательствам участников международных экономических отношений.

Эти правила имеют универсальный характер: их придерживается большинство государств мира, что крайне важно для нормального функционирования мирового хозяйства.

Указанные договоренности нашли отражение в Унифицированных правилах для документарных аккредитивов, Унифицированных правилах для документарного инкассо, Единообразном вексельном законе, Единообразном законе о чеках, Уставе СВИФТ и др.

Мировое хозяйство предъявляет определенные требования к мировой валютной системе, которая должна обеспечивать его функционирование достаточным количеством пользующихся доверием платежных средств, поддерживать относительную стабильность и приспособляемость механизма данной системы к изменениям условий развития мировой экономики. При изменении этих условий происходят изменения в мировой валютной системе.

2.2. Эволюция мировой валютной системы

Эволюция валютных систем происходила на основе выделения резервной валюты в качестве мировых денег. Такая функция выполнялась сначала золотом. Затем долларом и фунтом стерлингов, обратимым в золото по фиксированному курсу.

Современной валютной системе предшествовали:

- система золотого стандарта;
- ролотодевизный стандарт.

Золотой стандарт — международная валютная система, основанная на золотом содержании национальных валют при обеспечении размена национальных денег на золото.

Парижская валютная система. Исторически золотой стандарт сформировался в Великобритании в начале XIX в. И к его концу он действовал почти во всех развитых странах мира. Первая мировая валютная система стихийно сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме золотомонетного стандарта.

Юридически она была оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г., которое признало золото единственной формой мировых денег. В условиях, когда золото непосредственно выполняло все функции денег, денежная и валютная системы — национальная и мировая —

были тождественны, с той лишь разницей, что монеты, выходя на мировой рынок, сбрасывали, по выражению Карла Маркса, «национальные мундиры» и принимались в платежи по весу.

Парижская валютная система базировалась на следующих структурных принципах:

1. Ее основой являлся золотомонетный стандарт.

2. Каждая валюта имела золотое содержание (Великобритания — с 1816 г., США — 1837 г., Германия — 1875 г., Франция — 1878 г., Россия — с 1895-1897 гг.). В соответствии с золотым содержанием валют устанавливались их золотые паритеты. Валюты свободно конвертировались в золото. Золото использовалось как общепризнанные мировые деньги.

3. Сложился режим свободно плавающих курсов валют с учетом рыночного спроса и предложения, но в пределах золотых точек. Если рыночный курс золотых монет отклонялся от паритета, основанного на их золотом содержании, то должники предпочитали расплачиваться по международным обязательствам золотом, а не иностранными валютами.

Постепенно золотой стандарт (золотомонетный) изжил себя, так как не соответствовал масштабам возросших хозяйственных связей и условиям регулируемой рыночной экономики. Первая мировая война ознаменовалась кризисом мировой валютной системы. Золотомонетный стандарт перестал функционировать как денежная и валютная системы.

Золото-девизный стандарт — международная валютная система, основанная на фиксированной привязке национальных валют к ключевым валютам: доллару и фунту стерлингов, и последующей привязке ключевых валют к золоту по фиксированному курсу.

После периода валютного хаоса, возникшего в итоге первой мировой войны, был установлен золото-девизный стандарт, основанный на золоте и ведущих валютах, конвертируемых в золото (по предложению английских экспертов).

Генуэзская валютная система. Платежные средства в иностранной валюте, предназначенные для международных расчетов, стали называть девизами. Вторая мировая валютная система была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Генуэзской международной экономической конференции в 1922 г.

Генуэзская валютная система функционировала на следующих принципах:

1. Ее основой являлись золото и девизы — иностранные валюты. В тот период и денежные системы 30 стран базировались на золотодевизном стандарте. Национальные кредитные деньги стали использоваться в качестве международных платежно-резервных средств. Однако в межвоенный период статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой, а фунт стерлингов и доллар США оспаривали лидерство в этой сфере.

2. Сохранены золотые паритеты. Конверсия валют в золото стала осуществляться не только непосредственно (США, Франция, Великобритания), но и косвенно, через иностранные валюты (Германия и еще около 30 стран).

3. Восстановлен режим свободно колеблющихся валютных курсов.

4. Валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики, международных конференций, совещаний.

Бреттон-Вудская валютная система. Вторая мировая война привела к углублению кризиса Гемуэзской валютной системы. Разработка проекта новой мировой валютной системы началась еще в годы войны (в апреле 1943 г.), так как страны опасались потрясений, подобных валютному кризису после первой мировой войны и в 30-х годах. Англо-американские эксперты, работавшие с 1941 г., с самого начала отвергли идею возвращения к золотому стандарту. Они стремились разработать принципы новой мировой валютной системы, способной обеспечить экономический рост и ограничить негативные социально-экономические последствия экономических кризисов.

На валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. были установлены правила организации мировой торговли, валютных, кредитных и финансовых отношений и оформлена третья мировая валютная система.

Принятые на конференции статьи соглашения (Устав МВФ) определили следующие принципы Бреттон-Вудской валютной системы.

1. Введен золото-девизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах — долларе США и фунте стерлингов.

2. Бреттон-Вудское соглашение предусматривало четыре формы использования золота как основы мировой валютной системы:

а) сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ;

б) золото продолжало использоваться как международное платежное и резервное средство;

в) опираясь на свой возросший валютно-экономический потенциал и золотой запас, США приравнивали доллар к золоту, чтобы закрепить за ним статус главной резервной валюты:

г) с этой целью казначейство США продолжало разменивать доллар на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене, установленной в 1934 г., исходя из золотого содержания своей валюты (35 долл. за 1 тройскую унцию, равную 31,1035 г).

3. Предусматривалось введение взаимной обратимости валют. Валютные ограничения подлежали постепенной отмене, и для их введения требовалось согласие МВФ.

4. Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в долларах.

Девальвация свыше 10 % допускалась лишь с разрешения Фонда. Установлен режим фиксированных валютных курсов: рыночный курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах (1 % по Уставу МВФ и 0,75 % по Европейскому валютному соглашению). Для соблюдения пределов колебаний курсов валют центральные банки были обязаны проводить валютную интервенцию в долларах.

5. Впервые в истории созданы международные валютно-кредитные организации МВФ и МБРР. МВФ предоставляет кредиты в иностранной валюте для покрытия дефицита платежных балансов в целях поддержки нестабильных валют, осуществляет контроль за соблюдением странами-членами принципов мировой валютной системы, обеспечивает валютное сотрудничество стран.

Под давлением США в рамках Бреттон-Вудской системы утвердился долларовой стандарт — мировая валютная система, основанная на господстве доллара. Доллар — единственная валюта, конвертируемая в золото, стал базой валютных паритетов, преобладающим средством международных расчетов, валютной интервенции и резервных активов. Тем самым США установили монопольную валютную гегемонию, оттеснив своего давнего конкурента — Великобританию. Фунт стерлингов, хотя за ним в силу исторической традиции также была закреплена роль резервной валюты, стал крайне нестабильным. США использовали статус доллара как резервной валюты для покрытия национальной валюты дефицита своего платежного баланса. Специфика долларовой стандарта в рамках Бреттон-Вудской системы заключалась в сохранении связи доллара с золотом.

Экономические, энергетический, сырьевой кризисы дестабилизировали Бреттон-Вудскую систему в 60-х гг. Изменение соотношения сил на мировой арене подорвало ее структурные принципы. С конца 60-х годов постепенно ослабло экономическое, финансово-валютное, технологическое превосходство США над конкурентами. Западная Европа и Япония, укрепив свои валютно-экономические потенциалы, стали теснить американского партнера.

С конца 60-х гг. наступил кризис Бреттон-Вудской валютной системы. Ее структурные принципы, установленные в 1944 г., перестали соответствовать условиям производства, мировой торговли и изменившемуся соотношению сил в мире. Сущность кризиса Бреттон-Вудской системы заключается в противоречии между интернациональным характером МЭО и использованием для их осуществления национальных валют, подверженных обесценению.

Причины кризиса Бреттон-Вудской валютной системы можно представить в виде цепочки взаимообусловленных факторов:

1. Неустойчивость и противоречия экономики. Начало валютного кризиса в 1967 г. совпало с замедлением экономического роста. Мировой циклический кризис охватил экономику Запада в 1969–1970, 1974–1975, 1979–1983 гг.

2. Усиление инфляции отрицательно влияло на мировые цены и конкурентоспособность фирм поощряло спекулятивные перемещения «горячих» денег. Различные темпы инфляции в разных странах оказывали влияние на динамику

курса валют, а снижение покупательной способности денег создавало условия для «курсовых перекосов».

3. Нестабильность платежных балансов. Хронический дефицит балансов одних стран (особенно Великобритании, США) и активное сальдо других (ФРГ, Японии) усиливали резкие колебания курсов валют соответственно вниз и вверх.

4. Несоответствие принципов Бреттон-Вудской системы изменившемуся соотношению сил на мировой арене. Валютная система, основанная на международном использовании подверженных обесценению национальных валют — доллара и отчасти фунта стерлингов, пришла в противоречие с интернационализацией мирового хозяйства. Это противоречие Бреттон-Вудской системы усиливалось по мере ослабления экономических позиций США и Великобритании, которые погашали дефицит своих платежных балансов национальными валютами, злоупотребляя их статусом резервных валют. В итоге была подорвана устойчивость резервных валют.

Ямайская валютная система. Поиски выхода из валютного кризиса велись долго вначале в академических, а затем в правящих кругах и многочисленных комитетах. «Комитет двадцати» МВФ подготовил в 1972–1974 гг. проект реформы мировой валютной системы. Соглашение (январь 1976 г.) стран-членов МВФ в Кингстоне (Ямайка) и ратифицированное требуемым большинством стран-членов в апреле 1978 г. второе изменение Устава МВФ оформили следующие принципы четвертой мировой валютной системы.

Золото перестало играть роль мировых денег. Была отменена официальная цена золота. Но за золотом осталась функция служить резервным средством страны. В случае необходимости государство может его продавать, но по свободным рыночным ценам. Прекращен обмен доллара на золото.

Введена система валютных резервов на основе расчетной единицы -специальных прав заимствования (СДР). Этот резерв распределяется по странам, согласно их взносу в МВФ. СДР рассчитывается на основе корзин валют. СДР может быть спущен стране, и ее центральный банк может на эту сумму получить любую валюту. СДР выдается в целях

Фиксирования сальдо платежного баланса, что препятствует снижению курса национальной валюты при покрытии внешних долгов.

Странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса. Это может быть:

- фиксированный курс;
- свободно плавающий курс;
- связанное плавание.

Возможна привязка своей валюты к доллару, евро, или к корзине валют. Валютная корзина имеет четкую структуру, санкционированную МВФ. Изменение национальной валюты при таком подходе будет формироваться на основе процентного влияния курса каждой ключевой валюты из валютной корзины.

МВФ призван усилить межгосударственное валютное регулирование.

Плавающие курсы смогли решить следующие проблемы:

- теперь не только государство, но и сам международный рынок автоматически поддерживает платежный баланс за счет изменения курса своей валюты;
- ликвидируется паразитизм США на финансах всего мира, связанный с необходимостью поддерживать экономику этой страны и ее национальную валюту;
- валютные курсы начинают поддерживаться не столько валютными интервенциями ЦБ, сколько внутренней макроэкономической политикой каждой страны.

В то же время плавающие курсы, решив одни проблемы, создали новые противоречия и угрозы. Из них наиболее опасны резкие колебания валютных курсов. Стремление оградить себя от таких колебаний привело к понятию валютного коридора (если курс национальной валюты выходит за установленные пределы, правительства стран начинают проводить согласованные стабилизирующие меры).

Россия после дефолта 1998 г. выбрала для себя режим регулируемого плавления, не привязываясь ни к одной из ключевых валют.

2.3. История развития Европейской валютной системы

Характерную черту функционирования современной мировой валютной системы составляет развитие ее региональных подсистем. В нем реализуется стремление многих стран к валютной стабильности, которую не в состоянии обеспечить Ямайская валютная система. Наиболее развитым региональным валютным объединением в настоящее время является Европейская валютная система (ЕВС). Объективной основой ее возникновения стал процесс интеграции и взаимопроникновения национальных экономик западноевропейских стран. Этот процесс явился частью прогрессирующей в мире интернационализации и глобализации хозяйственной жизни. Он также обусловлен необходимостью успешного противостояния стран Западной Европы своим главным конкурентам на мировых рынках, к числу которых, в первую очередь, относятся США и Япония.

В ответ на нестабильность Ямайской валютной системы страны ЕЭС создали собственную международную валютную систему в целях стимулирования процесса экономической интеграции. 13 марта 1979 г. была создана Европейская валютная система (ЕВС).

ЕВС базировалась на ЭКЮ — европейской валютной единицы. Условная стоимость ЭКЮ определялась по методу валютной корзины, включающей валюты всех ЕВС. Роль МВФ по отношению к ЕВС выполнял Европейский фонд валютного сотрудничества. Долларовые накопления образовывали кредитный фонд ЕВС.

Основными целями ЕВС являлись: создание зоны стабильных валютных курсов в Европе, отсутствие которой затрудняло сотрудничество стран-членов Европейского сообщества в области выполнения общих программ и во взаимных торговых отношениях; сближение экономических и финансовых политик стран-участниц.

Выполнение этих задач способствовало построению европейской валютной организации, способной отражать спекулятивные атаки рынка, а также сдерживать колебания международной валютной системы.

Европейская валютная система как непосредственный результат валютной интеграции, с одной стороны, является необходимым моментом углубляющегося взаимопроникновения экономик европейских стран, с другой — важнейшим фактором усиления взаимозависимости между ними. Валютная интеграция выражается, прежде всего, в координации валютной политики участвующих в ней государств, формировании наднационального механизма валютного регулирования, создании межгосударственных валютно-кредитных и финансовых организаций.

К основным направлениям валютной интеграции относятся:

- установление режима совместного плавания валютных курсов;
- применение коллективных валютных интервенций и совместных фондов взаимного кредитования для поддержания необходимых курсовых соотношений;
- создание международных региональных финансово-кредитных организаций для осуществления валютного и кредитного регулирования;
- введение единой европейской валюты как международного платежного и резервного средства.

Формирование ЕВС, получившей юридическое закрепление в марте 1979 г., преследовало ряд взаимосвязанных целей:

- создание благоприятных условий для углубления экономической интеграции;
- обеспечение валютной стабильности как важнейшего фактора либерализации движения товаров, капиталов и рабочей силы в условиях усиливающейся взаимозависимости экономик стран-участниц;
- защита европейской экономики от дестабилизирующего воздействия внешних валютно-финансовых факторов;
- ограничение влияния доллара на европейскую экономику, повышение ее конкурентоспособности, превращение Западной Европы в мировой экономический центр.

Структура ЕВС включала в себя следующие элементы:

- европейскую валютную единицу (ЭКЮ);
- режим формирования валютных курсов в виде совместного плавания валют, получивший название «европейской валютной змеи»;

– использование золота в виде резервного актива, что отличает ЕВС от Ямайской валютной системы, юридически закрепившей демонетизацию золота;

– Европейский фонд валютного сотрудничества (с 1998 г. — Европейский валютный институт), деятельность которого была направлена на регулирование курсовых соотношений в рамках указанного режима.

ЭКЮ имело черты мировой валюты и применялось, как СДР, исключительно в безналичном виде через банковские счета. Условная стоимость ЭКЮ определялась по методу валютной корзины, которую составляли 12 стран Европейского сообщества. Доля валют каждой из них в корзине зависела от удельного веса страны в совокупном ВВП государств — членов ЕС. Эмиссия официальных ЭКЮ обеспечивалась золотом за счет объединения официальных резервов стран — участниц ЕВС. Сумма выпуска находилась в зависимости от изменения их золотовалютных резервов. ЭКЮ использовалось не только в государственном, но и в частном секторе экономик западноевропейских стран.

Режим «европейской валютной змеи» основывался на обязательствах стран удерживать курсы своих национальных валют в неких установленных пределах. Начальные допустимые пределы колебаний составляли 2,25 % ниже или выше центрального курса, а для испанской, итальянской, португальской, британской денежных единиц — 6 %. Позже коридор колебаний курсов был увеличен до 15 %. Использование валютной корзины ЭКЮ и режима «европейской валютной змеи» позволило существенно снизить валютные риски и обеспечить относительную стабильность функционирования ЕВС.

Несмотря на недостатки и противоречия, во многом обусловленные неравномерностью развития стран-членов, различиями в уровне и темпах экономической динамики, инфляции, в состоянии платежного баланса, Европейская валютная система доказала свою жизнеспособность. Но это не значит, что эти противоречия получили свое окончательное разрешение. Они продолжают оставаться для ЕВС дестабилизирующим фактором, что подтвердили события 2010 г. в Греции, которые привели к необходимости принятия Евросоюзом и МВФ кардинальных финансовых мер для поддержания Европейской валютной системы и стабилизации позиций евро на мировом валютном рынке.

На этапе эволюции ЕВС были:

- продемонстрированы преимущества интеграционных действий по сравнению с разобщенностью и закрытостью;
- созданы наднациональные органы валютного регулирования, способные оперативно решать соответствующие задачи;
- сформированы механизмы достижения компромиссных решений;
- накоплен опыт использования гибких методов интеграционных действий с учетом интересов стран-участниц и т.д.

Тем самым были созданы необходимые условия для углубления валютной интеграции западноевропейских стран и перехода ЕВС на качественно новый уровень развития.

Новый этап в эволюции ЕВС связан с формированием Экономического и валютного союза (ЭВС). Его концептуальные основы содержались в плане Ж. Деллора — развернутой программе всестороннего развития интеграционных процессов в Западной Европе. Этот план, в свою очередь, стал базой Маастрихтского договора, подписанного 7 февраля 1992 г. и явившегося фактическим началом формирования Европейского валютного союза. В договоре были сформулированы основные требования, предъявляемые к уровню инфляции, обменному курсу, процентной ставке, размеру бюджетного дефицита и уровню накопленного долга страны — претендента на вступление в ЭВС.

Реализация Маастрихтского договора имела три фазы. На первой фазе (1 июля 1990 г. — 31 декабря 1993 г.) проводились необходимые подготовительные мероприятия: устранение ограничений, связанных с движением капитала внутри Европейского союза, а также между ним и другими странами, и сближение параметров экономического развития участников ЭВС по специально созданным для этого программам. Особое внимание при этом уделялось показателям, характеризующим состояние финансов, инфляцию, динамику валютных курсов и др.

На второй фазе (1 января 1994 г. — 31 декабря 1998 г.) велась целенаправленная работа по подготовке к введению евро. Ее ключевым моментом стало учреждение Европейского валютного института (ЕВИ). На него возлагалось решение двух основных задач:

- развитие сотрудничества центральных банков европейских стран и координация их валютной политики;
- подготовка к созданию Европейского центрального банка.

Кроме этого, значительные усилия были направлены на разработку сценария перехода к единой валюте, необходимой нормативной базы и приведение в соответствие с ней национального законодательства, а также установление порядка осуществления валютно-финансовых отношений со странами, не входящими в ЭВС. В мае 1998 г. были определены 11 стран (Австрия, Бельгия, Голландия, Германия, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Португалия, Финляндия, Франция), которые должны были принять участие в третьей стадии создания ЭВС. За пределами единой валютной зоны из экономически развитых западноевропейских стран остались Великобритания, Дания и Швеция.

Содержание заключительной фазы (1999–2002 гг.) составил комплекс мероприятий по введению единой валюты — евро. В первую очередь были зафиксированы курсы валют 11 европейских стран к евро, который стал их единой валютой. Евро заменил ЭКЮ в соотношении 1:1. В евро стали номинироваться новые вы-

пуски ценных бумаг, эмитированных данными странами, и производиться безналичные расчеты параллельно с привязанными к нему национальными валютами. С 1 января 2002 г. были выпущены в обращение банкноты и монеты евро и начат их обмен на национальные денежные единицы, остававшиеся законным платежным средством. С 1 июля 2002 г. этот обмен был завершен, а вместе с ним — и переход всего экономического оборота стран — участниц единой валютной зоны на евро. Начал свою деятельность Европейский центральный банк (ЕЦБ) и Европейская система центральных банков (ЕСЦБ), включившая в себя кроме главного банковского учреждения Западной Европы центральные банки стран — участниц зоны евро.

Данные институты стали проводить единую монетарную (денежно-кредитную и валютную политику), главными направлениями которой являлись:

- определение целевых ориентиров основных денежных агрегатов и инфляции (таргетирование);
- установление пределов колебаний основных процентных ставок, сближение их уровней по зоне евро;
- операции на открытом рынке;
- установление минимальных резервных требований для банков.

Введение евро заметно отразилось на международных экономических отношениях. Вследствие значительного сокращения валютных резервов стран зоны евро, стабилизации их финансовых систем более динамичными и свободными стали денежные рынки. Центр тяжести в движении инвестиционных ресурсов сместился в сторону частного сектора. Активизировались процессы концентрации промышленного и банковского капитала. Произошло становление единого рынка банковских услуг, рынка государственных и корпоративных ценных бумаг. Введение евро позволило промышленным корпорациям улучшить конкурентные позиции благодаря снижению расходов на конвертацию валют, валютных рисков, оздоровлению акций. За короткий период времени евро сумел стать полноценными мировыми деньгами, составить реальную конкуренцию доллару. И функционирование единой Европейской валюты в этом качестве во многом зависит от способности ЕВС решать существующие в ней противоречия, во многом обусловленные сохраняющейся неравномерностью экономического развития стран-членов.

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое валютная система?
2. Назовите виды валютных систем.
3. Что такое международная ликвидность?
4. Какие международные финансовые организации осуществляют регулирование валютных операций?
5. Что представляет собой структура мировой валютной системы?
6. Что такое мировые деньги и в каких формах они выступают?
7. Какие причины привели к кризису Парижской валютной системы?

8. В чем заключается основное содержание и механизм функционирования Гемуэзской валютной системы?

9. Какими особенностями отличалась история развития Гемуэзской валютной системы?

10. В чем состоит основное содержание и механизм функционирования Бреттон-Вудской валютной системы?

11. Какие процессы в мировой экономике привели к кризису Бреттон-Вудской валютной системы?

12. Какими главными особенностями обладает Ямайская валютная система?

13. Какими основными проблемами сопровождается функционирование Ямайской валютной системы в современных условиях?

14. Чем была обусловлена необходимость западноевропейской валютной интеграции и в каких направлениях она осуществлялась?

3. ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ: СРЕДСТВА И ФОРМЫ ИХ СТРАХОВАНИЯ

3.1. Понятие и виды валютных рисков

Риск — это ситуативная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отражающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха.

Риски являются атрибутом любого вида предпринимательской деятельности. Внешнеэкономическая деятельность в этом отношении не является исключением. Напротив, в силу своих особенностей она обладает наибольшей рискоемкостью и не в последнюю очередь благодаря валютным рискам.

Причина валютных рисков неразрывно связана с природой валютного рынка, действием его механизма, сердцевиной которого являются непрерывно происходящие под воздействием многообразных факторов изменения в спросе и предложении на валюту. Эти изменения обуславливают неопределенность значений формируемых рынком валютных курсов, что соответствующим образом сказывается на реальной стоимости денежных обязательств участников валютных операций, сопровождающих внешнеэкономическую деятельность.

Валютные риски — это риски возможных потерь, которым подвергаются участники валютных отношений в случае неблагоприятных для них изменений валютных курсов.

Валютные риски являются частью коммерческих рисков, которым подвержены участники международных экономических отношений.

Валютный риск или риск курсовых потерь, представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов. При этом изменение курсов валют по отношению друг к другу происходит в силу многочисленных факторов, например: в связи с изменением внутренней стоимости валют, постоянным переливом денежных потоков из страны в страну, спекуляцией и т.д.

Валютным рискам подвержены различные субъекты внешнеэкономической деятельности. Чаще всего — экспортеры и импортеры, инвесторы и банки. Например, экспортеры несут убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, получая в результате этого меньше стоимости, чем предусмотрено контрактом. При понижении курса валюты займа в аналогичном положении оказываются банки, предоставляющие кредиты. Для импортера и заемщика валютные риски возникают, если складывается противоположная ситуация, т.е. повышается курс валюты платежа (займа) по отношению к валюте платежа.

Ключевым фактором, характеризующим любую валюту, является степень доверия к валюте резидентов и нерезидентов. Доверие к валюте сложный многофакторный критерий, состоящий из нескольких показателей, например: показатель доверия к политическому режиму степени открытости страны, либерализации экономики и режима обменного курса, экспортно-импортного баланса

страны, базовых макроэкономических показателей и веры инвесторов в стабильность развития страны в будущем. Однако, на самом деле, данное утверждение относится только к определенному типу режима валютного курса, а именно к свободно плавающему курсу.

Существует следующие виды валютных рисков:

- операционный валютный риск.
- трансляционный валютный риск.
- экономический валютный риск.

Операционный риск в основном связан с торговыми операциями, а также с денежными сделками по финансовому инвестированию и дивидендным (процентным) платежам. Операционному риску подвержено как движение денежных средств, так и уровень прибыли.

Этот риск можно определить как возможность недополучить прибыль или понести убытки в результате непосредственного воздействия изменений обменного курса на ожидаемые потоки денежных средств. Экспортер, получающий иностранную валюту за проданный товар, проиграет от снижения курса иностранной валюты по отношению к национальной, тогда как импортер, осуществляющий оплату в иностранной валюте, проиграет от повышения курса иностранной валюты по отношению к национальной.

Неопределенность стоимости экспорта в национальной валюте, если счет-фактура на него оформляется в иностранной валюте, может сдерживать экспорт, так как возникают сомнения в том, что экспортируемые товары в конечном счете можно будет реализовать с прибылью.

Неопределенность стоимости импорта в национальной валюте, цена на который установлена в иностранной валюте, увеличивает риск потерь от импорта, так как в пересчете на национальную валюту цена может оказаться неконкурентной. Таким образом, неопределенность обменного курса может препятствовать международной торговле. Импортеры, получающие счета-фактуры в иностранной валюте, также сталкиваются с неопределенностью при оценке стоимости импорта в национальной валюте. Для них это становится особенно проблематичным в случае чувствительности сбыта к ценовым изменениям, когда, к примеру, их конкурентами являются внутренние производители, которые не испытывают воздействия изменений в обменных курсах, или импортеры, получающие счета-фактуры в иностранной валюте, курс которой изменяется в благоприятном направлении. Риски, связанные со сделками, предполагающими обмен валют, могут управляться с помощью политики цен, включающей определение, как уровня назначаемых цен, так и валют, в которых выражена цена. Также существенное влияние на риск могут оказывать сроки получения или выплаты денег. Операционный риск можно уменьшить, если валюта (или валюты) поступлений соответствует валюте (валютам) затрат.

Трансляционный валютный риск известен так же, как расчетный или балансовый риск. Его источником является возможность несоответствия между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран. Например, если британская компания имеет дочерний филиал в США, то у нее есть активы, стоимость которых выражена в долларах США. Если у британской компании нет достаточных пассивов в долларах США, компенсирующих стоимость этих активов, то компания подвержена риску. Обесценение доллара США относительно фунта стерлингов приведет к уменьшению балансовой оценки стоимости активов дочерней фирмы, так как балансовый отчет материнской компании будет выражаться в фунтах стерлингов. Аналогично компания с чистыми пассивами в иностранной валюте будет подвержена риску в случае повышения курса этой валюты. Если компания считает, что трансляционный риск не имеет особого значения, то тогда нет необходимости хеджировать такой риск. В поддержку этой точки зрения можно сказать, что отражение в балансовом отчете изменений активов и пассивов при их оценке в базовой валюте является всего лишь бухгалтерской процедурой, не имеющей существенного значения. Попытки определить степень трансляционного риска вызывают много разногласий, главным образом из-за различных методов учета, использовавшихся в течение многих лет. По существу, можно считать, что материнская компания подвержена риску потерь от изменения курса валюты, с которой работает ее филиал, на всю сумму чистых активов филиала. Считается, что балансовый риск возникает, когда существует дисбаланс между активами и пассивами, выраженными в иностранной валюте. Материнская компания подвержена риску в той степени, в которой чистые активы филиала не сбалансированы пассивами.

Причинами, вызывающими трансляционный валютный риск, являются:

- необходимость общей оценки эффективности компании, включая филиалы в других странах;
- потребность в составлении консолидированного баланса;
- пересчет налогов в валюте страны местонахождения материнской компании.

Трансляционный риск связан с инвестициями за рубеж и иностранными займами. Трансляционный риск влияет на величину показателей статей баланса и отчета о прибыли и убытках при их пересчете в национальную валюту, а также изменяет показатели консолидированного баланса группы компаний.

Трансляционные риски сказываются на бухгалтерской и финансовой отчетности. Его отличие от операционного риска заключается в том, что он не связан с потоками денежных средств или величиной выплат. Риск убытка или уменьшения прибыли возникает при составлении консолидированных отчетов многонациональной корпорации и ее иностранных дочерних компаний.

Когда в такой корпорации составляются консолидированные отчеты об активах, пассивах и о величине прибыли, то соответствующие показатели иностранных дочерних компаний переводятся с их национальной валюты в отчетную валюту всей группы.

Важнейшее средство борьбы с трансляционным риском состоит в том, чтобы попытаться по возможности активы, размещенные за рубежом, финансировать за счет источников капитала, привлеченных за рубежом. Тогда рыночная оценка активов и обязательств будет изменяться в одном направлении вместе с ростом или падением курса соответствующей валюты.

Например, при росте курса иностранной валюты фирма может получить на своем балансе необоснованно завышенную прибыль, за которую ей придется платить дополнительно налоги. Если же курс иностранной валюты по отношению к отечественной падает, то прибыль компании будет существенно занижена, и, следовательно, хотя компания не будет платить налоги, ей трудно будет взять кредит из-за ухудшающегося финансового положения. Кредиты будут предоставлены ей под более высокий процент, в котором учитывается риск конкретного заемщика.

Многие специалисты и менеджеры считают, что трансляционное страхование не является необходимостью, так как в среднем за определенный период времени доходы и убытки от изменений курса валют будут приближены к нулю.

К примеру, если у российской компании имеются дочерние предприятия в США, то у нее есть активы, стоимость которых выражена в национальной валюте США, т.е. в долларах США. Но при этом если у российской компании не имеется достаточного количества пассивов в американских долларах, которые должны компенсировать стоимость таких активов, то предприятие будет подвержено риску. Обесценивание доллара США по отношению к нашему рублю обычно приводит к снижению балансовой оценки стоимости активов дочерней компании, потому что балансовый отчет материнского предприятия будет выражаться в рублях. Таким же образом предприятие с чистыми пассивами в иностранных валютах будет подвержена риску в случае увеличения курса этих валют.

Отсюда следует, что трансляционный риск, как возможность отрицательного воздействия на финансовую деятельность международного предприятия изменений валютных курсов, может быть измерен как различие между активами и пассивами предприятия, подверженными такому риску. Становится ясно, что консолидированная позиция материнского предприятия будет во многом зависеть от выбора метода консолидации, т.е. от обменного курса, по которому будет осуществляться платеж.

Основная страховая стратегия для снижения трансляционного риска сводится к повышению суммы активов в валютах, курс которых относительно отечественной валюты прогнозируется к увеличению, или к снижению суммы активов, номинированных в валютах, курс которых прогнозируется к снижению. Что касается обязательств предприятия, то ему необходимо снижать их объемы, выраженные в стабильных валютах, и увеличивать обязательства, выраженные в слабых валютах.

Если ожидается снижение курса иностранной валюты против национальной, то в рамках валютного риск-менеджмента принимаются следующие меры:

- сокращаются суммы денежных средств на банковских счетах и рыночных ценных бумаг в слабой валюте;
- сокращаются поступления средств в слабой иностранной валюте (например, путем ужесточения условий коммерческого кредита);
- задерживается инкассирование приходных счетов в сильной валюте;
- увеличиваются заимствования в слабой валюте;
- задерживается оплата счетов в слабой иностранной валюте;
- ускорение переводов в подразделения компании дивидендов и комиссионных в слабой валюте.

Если ожидается повышение курса иностранной валюты против национальной, то производится:

- увеличение суммы денежных средств и рыночных ценных бумаг в сильной иностранной валюте;
- увеличение доходных счетов в сильной иностранной валюте (ослабление условий коммерческого кредита);
- ускорение инкассирования средств в слабой валюте;
- замедление импорта товаров в слабой валюте;
- сокращение заимствований в сильной валюте;
- ускорение оплаты счетов в сильной валюте.

Экономический валютный риск определяется как вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение компании, например, на вероятность уменьшения объема товарооборота или изменения цен компании на факторы производства и готовую продукцию по сравнению с другими ценами на внутреннем рынке. Риск может возникать вследствие изменения остроты конкурентной борьбы как со стороны производителей аналогичных товаров, так и со стороны производителей другой продукции, а также изменения приверженности потребителей определенной торговой марке. Воздействие могут иметь и другие источники, например, реакция правительства на изменение обменного курса или сдерживание роста заработной платы в результате инфляции, вызванной обесцениванием валюты. В наименьшей степени экономическому риску подвержены компании, которые несут издержки только в национальной валюте, не имеют альтернативных источников факторов производства, на которые могли бы повлиять изменения валютного курса. Эти компании реализуют продукцию только внутри страны и не встречают конкуренции со стороны товаров, цены на которые могут стать более выигрышными в результате благоприятного изменения курса. Однако даже такие компании не полностью защищены, так как изменения обменного курса могут иметь последствия, которых не сможет избежать ни одна фирма. Колебания обменных курсов могут повлиять

на степень конкуренции со стороны других производителей, оказав воздействие на структуру их затрат или на их продажные цены, выраженные в национальной.

Существуют также *скрытые риски* — операционные, трансляционные и экономические, — которые на первый взгляд не очевидны. Например, поставщик на внутреннем рынке может использовать импортные ресурсы, и компания, пользующаяся услугами такого поставщика, косвенно подвержена операционному риску, так как повышение стоимости затрат поставщика в результате обесценивания национальной валюты заставило бы этого поставщика повысить цены. Еще одним примером может быть ситуация с импортером, которому выписывается счет-фактура в национальной валюте и который обнаруживает, что цены меняются его зарубежным поставщиком в соответствии с изменениями обменного курса с целью обеспечения постоянства цен в валюте страны поставщика.

Скрытые операционные и (или) трансляционные риски могут возникнуть и в том случае, если зарубежная дочерняя компания подвержена своим собственным рискам. Предположим, что американский филиал британской компании экспортирует продукцию в Австралию. Для американской дочерней компании существует риск потерь от изменения курса австралийского доллара, и она может понести убытки в результате неблагоприятных изменений курса австралийского доллара по отношению к доллару США. Подобные убытки подорвут прибыльность филиала. Возникает косвенный операционный риск, поскольку поступления прибыли от дочерней компании сократятся. Материнская компания также столкнется с трансляционным риском, если уменьшение прибыли от филиала будет отражено в оценке стоимости активов филиала в балансовом отчете материнской компании.

3.2. Страхование валютных рисков

Управление валютными рисками (валютный риск-менеджмент) является важным элементом общего менеджмента предприятия — субъекта ВЭД.

Валютный риск-менеджмент состоит в применении мер, направленных на снижение негативных последствий от наступления рискованных ситуаций в результате возникновения неблагоприятной ситуации на валютных рынках.

Он осуществляется на двух уровнях: стратегии и тактики. Стратегия управления валютными рисками состоит в том, чтобы выяснить роль, которую они могут оказать на результаты деятельности субъекта ВЭД, и, исходя из этого, определить соответствующее отношение к рискам. Тактика валютного риск-менеджмента связана главным образом с выбором конкретных методов снижения рисков и контролем за результатами их применения.

Страхование валютного риска — наиболее широко применяемый вид управления валютными рисками. Он используется различными экономическими субъектами в отношении различных видов рисков. В литературе осуществление

данной стратегии нередко связывается не только со страхованием, но и с хеджированием. Понятия «страхование» и «хеджирование» весьма близки по содержанию. Различаются они в основном смысловым объемом. Понятие «страхование» шире, чем «хеджирование». Хеджирование представляет собой рыночную форму страхования, которая связана с применением в целях снижения рисков особых операций по купле-продаже валюты.

Страхование операционных валютных рисков имеет в своем арсенале ряд методов, на выбор которых влияют следующие факторы:

- особенности экономических и политических отношений со страной контрагента по сделке;
- конкурентоспособность товара;
- платежеспособность импортера или заемщика;
- действующие в данной стране валютные ограничения;
- срок покрытия риска;
- наличие дополнительных возможностей снижения риска (гарантия третьего лица, залог);
- перспективы изменения валютного курса или процентных ставок и т.д.

К наиболее распространенным методам страхования валютных рисков относятся:

- валютная оговорка.
- валютный опцион.
- форвардные сделки.
- валютные фьючерсы.
- сделки «своп».

Валютная оговорка — условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования экспортера или кредитора от риска обесценения валюты.

Валюта и сумма платежа ставятся в зависимость от более устойчивой валюты оговорки. Наиболее распространена защита в форме несовпадения валюты цены (кредита) и валюты платежа. Если валюта цены товара или валюта кредита оказалась более устойчивой, чем валюта платежа, то сумма обязательства возрастает пропорционально повышению курса валюты цены (оговорки) по отношению к валюте платежа. При другом варианте оговорки валюта цены и валюта платежа совпадают, но сумма платежа поставлена в зависимость от курса последней к валюте цены. Экспортеры и кредиторы несут потери при снижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа. Многовалютные оговорки имели некоторые преимущества по сравнению с одновалютными:

- валютная корзина как метод измерения средневзвешенного курса валюты платежа снижает вероятность резкого изменения суммы платежа.

– валютная корзина в наибольшей степени обеспечивает интересы обоих контрагентов сделки с точки зрения валютного риска, так как включает валюты, имеющие разную степень стабильности.

Стандартные, а также нестандартные валютные корзины используются для индексации валюты цены и валюты займа. При использовании многовалютной оговорки для защиты от валютных рисков применяется принцип сравнения курса валюты цены по отношению к валютной корзине на момент платежа и курса на день подписания контракта.

Валютный опцион — это контракт, заключаемый между покупателем и продавцом, дающий первому право (но не налагающий на него обязанность) купить определенный объем валюты по заранее оговоренной цене в течение установленного срока независимо от рыночной цены валюты и налагающий на второго обязанность передать покупателю валюту в тот момент, когда он пожелает осуществить опционную сделку, в течение всего срока действия контракта.

В опционной сделке принимает участие продавец опциона (надписатель опциона) и его покупатель (держатель опциона). Возможны три варианта действий держателей опционных контрактов:

- исполнить контракт, т.е. воспользоваться вытекающими из опциона правами;
- оставить контракт без исполнения;
- продать контракт другому лицу до истечения срока его действия.

Опционы бывают двух типов:

- «колл» — опцион на покупку;
- «пут» — опцион на продажу.

Так, первый вид контрактов позволяет владельцу купить актив в определенный момент в будущем по цене, зафиксированной в настоящий момент. Второй вид опционов дает право на его продажу при аналогичных условиях. Существует и так называемый двойной опцион (пут-колл), по условиям которого покупатель может либо купить, либо продать валюту по фиксированной цене. Одновременное исполнение двух данных действий — покупки и продажи — не предусматривается. Для страхования валютного риска используется операция стрэдл — сочетание колл-опциона и пут-опциона на одну и ту же валюту (или ценную бумагу) с одинаковым курсом и сроком исполнения. Опцион позволяет его покупателю установить минимум или максимум интересующей его цены. Его риск ограничен оплаченной им премией, в то время как риск продавца опциона в отношении изменения цены потенциально не ограничен.

Выгоды для покупателя опциона заключаются в следующем:

- ограниченный риск (сумма премии);
- контроль над крупными объемами товара при ограниченных средствах;
- возможность установить максимальную цену в ожидании покупки или минимальную в ожидании продажи;
- возможность применения разнообразных стратегий хеджирования.

Выгодами продавцов опционов считаются повышенный доход и увеличение потоков денежных средств.

Держатель опциона в любом случае рискует только суммой, уплаченной надписателю премии. Риск надписателя опциона в расчетном опционе на покупку ничем не ограничен, поскольку теоретически рыночная цена базового актива может возрастать до бесконечности. Риск надписателя опциона в расчетном опционе на продажу ограничен договорной стоимостью. Опцион подобно страховому полису используется покупателем лишь при неблагоприятном для него изменении курса валюты за период между заключением и исполнением сделки. Опционные сделки с валютой уступают другим валютным операциям по объему, числу участвующих банков и валют.

Форвардный или срочный контракт — соглашение о купле-продаже финансового инструмента с поставкой в расчетном будущем.

Форварды заключаются непосредственно между сторонами, и их условия могут предусматривать сделку с любым количеством базового актива или любым сроком исполнения контракта. Исполнение контракта происходит в соответствии с данными условиями в назначенные сроки. Форвардный контракт — это твердая сделка, т.е. сделка, обязательная для исполнения. Данные сделки заключаются, как правило, для осуществления реальной покупки или продажи соответствующего актива, в том числе в целях страхования поставщика от возможного неблагоприятного изменения цены. Форвардные контракты заключаются вне биржи, вследствие чего они не стандартизированы. Их неотъемлемой частью является форвардная цена — цена поставки, зафиксированная в контракте, который был заключен в этот момент.

Срочная операция по продаже (покупке) валюты включает следующие условия:

- курс сделки фиксируется в момент ее заключения;
- передача валюты осуществляется через 1-3 месяца (иногда срок увеличивается до года);
- в момент заключения сделки никакие суммы по счетам обычно не проводятся.

Форвардные валютные сделки возникли как форма страхования при внешнеторговых операциях. Если товар продается в кредит, то экспортер стремится сохранить стоимость своей валюты по существующему в данный момент курсу. Импортёр, закупающий товар в кредит и страхуя себя от повышения курса валюты страны происхождения товара, может выступить в качестве покупателя этой валюты по фиксированному на момент заключения сделки курсу. Форвардные сделки заключают банки-кредиторы, стремящиеся гарантировать себя от возможного понижения курса валюты, в которой предоставляется ссуда.

Фьючерсный контракт — это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта.

Фьючерсы возникли в виде контрактов на поставку сырья и продовольствия по согласованной цене к определенному сроку. Эти контракты сами становятся предметом купли-продажи на товарных биржах. Перечень «вещественного» содержания фьючерсов расширяется. В России распространены трехмесячные фьючерсные контракты на поставку нефти и нефтепродуктов. В случае возникновения необходимости хеджирования валютных рисков коммерческим банком может быть использован валютный фьючерс, представляющий собой срочную сделку на бирже по купле-продаже определенной валюты по фиксируемому на момент заключения сделки курсу с исполнением через определенный срок. Основным отличием от операций форвард, сходных в первом приближении, является то, что фьючерсы представляют собой стандартизированные контракты с обязательным депозитом, гарантирующим исполнение обязательств по купленному фьючерсу перед продавцом. Различают товарные и финансовые фьючерсы. Основой финансового фьючерса служит определенное количество финансовых активов, таких как долговые ценные бумаги, акции компании.

Сделка «своп» — это покупка или продажа валюты на условиях фиксированного курса, но с одновременным заключением обратной форвардной сделки, причем сроки расчетов, как правило, не совпадают (сделка «продай-купи» на жаргоне валютного рынка).

Своп-сделка применяется для покрытия валютного риска, а также получения возможной выгоды в дальнейшем.

3.3. Управление экономическими и политическими валютными рисками

Поскольку экономические валютные риски обладают сложной природой, оказывая влияние на долгосрочные рыночные позиции и конкурентоспособность фирмы, стратегия их менеджмента должна быть нацелена на защиту прибыли компании и связана с корректировкой ее маркетинговой, производственной и финансовой политики.

В значительной мере эта корректировка зависит от продолжительности изменений валютных курсов. Так, если станет дороже национальная валюта, экспортер должен решить, повышать ли и в какой мере цены в иностранной валюте. Если ожидается временный рост курса национальной валюты, то экспортер оставит цены без изменения. Несмотря на некоторое снижение доходности продаж, такое решение будет выгоднее, чем повышение цен, а потом их снижение в результате падения курса национальной валюты. При долгосрочном ее удорожании компании придется увеличить экспортные цены даже за счет временного снижения объемов реализации. Если издержки на восстановление уровня продаж велики, то фирма, скорее всего, будет держать экспортные цены без изменения, заботясь о перемещении производства за рубеж,

чтобы сохранить в долгосрочном периоде приемлемую прибыльность своей деятельности.

Данной цели вполне соответствует политика диверсификации, которая ведет к расширению рынков, на которых действует компания.

Если реальный обменный курс в какой-то отдельной стране падает, компания может увеличить там производство продукции на экспорт и осуществлять его в те страны, где реальные обменные курсы или возрастают, или остаются без изменения. Поскольку реальный обменный курс постоянно меняется, предприятие, имея диверсифицированную деятельность, может оперативно на это реагировать, эффективно реализуя возникающие производственные возможности. Например, стоимость евро растет быстрее, чем различия в темпах инфляции в Европе и США, которые определяют соотношение стоимостей данных валют в соответствии с их покупательной способностью. Транснациональная корпорация, имеющая здесь предприятия, могла бы понизить объемы производства в Европе и повысить их в США. Произведенная в США дополнительная продукция экспортировалась бы в Европу, где реализовывалась за евро. Поступающие за это суммы конвертировались бы в большее количество долларов благодаря более высокому курсу.

Компании могут также понизить экономический валютный риск выравниванием своих активов и пассивов, номинированных в одной иностранной валюте, по рыночной стоимости и срокам действия. Например, американская компания, имеющая филиал в Европе, может удовлетворить его финансовые потребности за счет обязательств, номинированных в евро, причем с тем же сроком действия, что и активы. В случае понижения долларовой стоимости активов это даст понижение в той же мере долларовой стоимости обязательств филиала.

Политические (страновые) риски могут снижаться путем применения определенных экономических и правовых методов. К экономическим методам относится страхование данного вида рисков. Его часто осуществляет страна происхождения компании-инвестора. Например, в США для этих целей создана правительственная Корпорация зарубежных частных инвестиций, которая производит четыре вида страхования прямых инвестиций из США:

- от введения ограничений на перевод денежных средств в долларах в виде прибылей филиалов американских компаний;
- от национализации и экспроприации;
- от ущерба, нанесенного военными действиями, восстаниями, беспорядками;
- от убытков вследствие конфликтов на политической почве.

К юридическим методам снижения политических рисков относятся заключение инвестиционных и концессионных соглашений, а также юридическая защита. При заключении данных соглашений оговариваются условия, регламентирующие налоговые льготы для инвестора, права собственности на совершение переводов доходов за рубеж, возможность получения кредитов в местных банках

и т.д. При этом немаловажно предусмотреть в соглашениях выгоду стороны, принимающей инвестиции.

Применение юридической защиты предполагает рассмотрение спорных моментов в Международном центре разрешения инвестиционных споров, если страна, принимающая инвестиции, признает его решения.

Итак, валютные риски, сопровождающие внешнеэкономическую деятельность, имеют различные формы, поэтому для их снижения требуются адекватные инструменты. Их выбор составляет важную задачу финансовых служб предприятия, от решения которой в значительной мере зависит доходность его внешнеэкономической деятельности.

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое валютные риски и какие причины их вызывают?
2. Какие бывают виды валютных рисков?
3. Какие существуют способы валютной трансляции?
4. В чем состоит природа экономических валютных рисков и с каким из видов валютного курса связано их действие?
5. В чем выражаются политические валютные риски?
6. В чем состоит сущность управления валютными рисками?
7. Какие применяются методы управления валютными рисками?
8. Какие факторы влияют на выбор методов страхования валютных рисков?
9. Как действуют валютные и мультивалютные оговорки?
10. Почему срочные операции применяются в качестве инструмента хеджирования валютных рисков?
11. Как осуществляется управление экономическими валютными рисками?
12. Как страхуются политические валютные риски?

4. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

4.1. Валютная политика

Как известно деятельность государства в конкретной сфере экономики осуществляется посредством соответствующего вида политики: промышленной, инвестиционной, налоговой финансовой. Каждая из них имеет свои особенности в то же время у всех видов экономической политики имеется общая черта — они представляют собой сферу реализации государственных интересов. Для лучшего понимания термина валютная политика, рассмотрим определение термина политика. Политика — всякая программа действий, все виды деятельности по самостоятельному руководству чем или кем-либо. Таким образом любая политика является комплексом мер и действий, направленных на достижение заведомо заданного результата.

Интересы государства существенно отличаются от интересов какого-либо другого субъекта экономики (предприятия, индивидуального предпринимателя, потребителя). Они не ограничиваются только получением и максимизацией доходов. Государство заинтересовано прежде всего в устойчивом, динамичном и пропорциональном развитии всех сфер экономики страны, т.е. в целом в ее развитии.

Валютная политика представляет собой совокупность мероприятий, проводимых государством в сфере валютных отношений и денежного обращения, с конечной целью воздействия на экономику страны и покупательную способность национальной валюты.

Такое определение действует на уровне национального государства. Однако нужно иметь в виду, что существует еще два уровня рассмотрения валютной политики — это уровень предприятия (корпорации, банка), которые принимают активное участие в валютных отношениях и формируют свою валютную политику, и межгосударственный уровень, где формирование валютной политики государств происходит на основе межгосударственных соглашений в валютной сфере.

Страны мира постоянно сталкиваются с проблемами адаптации к изменениям как в международной торговле, так и в макроэкономической ситуации внутри страны. Суммируя мировой опыт, можно выделить пять основных вариантов валютной политики: финансирование временной нестабильности, валютный контроль, «свободно плавающие» валютные курсы, постоянно фиксированные курсы, регулируемое «плавание» валют.

Цели и задачи валютной политики государства, а также основные ее элементы существенно различаются по странам в зависимости от уровня их развития и, главное, от степени открытости экономической системы, подразумевающей определенный уровень взаимоотношений национальной экономики и мировой системы хозяйствования.

При этом под «открытостью» экономической системы принято понимать не только долю внешнеторгового оборота в общем объеме ВВП страны, но и наличие или отсутствие валютных ограничений, к которым, по определению Международного Валютного Фонда, относятся «любые действия официальных инстанций, непосредственно ведущие к сужению возможностей, повышению издержек или появлению неоправданных затяжек в осуществлении валютного обмена и платежей по международным сделкам».

Именно валютные ограничения наиболее часто используются в мировой практике в качестве основного критерия оценки степени открытости экономики. Так, Международная Финансовая Корпорация (член группы Всемирного Банка) выделяет три категории «открытости» экономики:

- «открытая» экономика, означающая возможность репатриации основного капитала и полученного дохода свободно и без ограничений;
- «относительная открытость», предусматривающая возможность репатриации капитала с незначительными ограничениями;
- «относительная закрытость», предполагающая наличие жестких ограничений на репатриацию капитала.

В зависимости от степени открытости экономики меняется роль и место валютной политики в общеэкономической политике государства, а также ее взаимосвязь с денежно-кредитной политикой государства.

В связи с этим цели и задачи валютной политики также формулируются в рамках целей и задач денежно-кредитной политики государства. Основная задача валютной политики стран с открытой экономикой заключается, как правило, в поддержании стабильности обменного курса национальной валюты.

В экономике развивающихся стран и стран с переходной экономикой, характеризующихся относительной закрытостью экономической системы, валютная политика охватывает более широкий круг вопросов, не ограничиваясь только проблемой выбора оптимального валютного режима.

Наиболее важной специфической чертой таких стран является недостаточно эффективная система трансформации внутренних сбережений в инвестиции и, как следствие, острая необходимость в мобилизации капитала для финансирования дальнейшего развития.

Именно это обстоятельство во многом определяет следующие две основные стратегические задачи валютной политики развивающихся стран и стран с переходной экономикой:

- оптимальное приспособление к изменениям в мировой валютно-финансовой системе и использование возможностей этой системы для аккумуляции свободных денежных ресурсов;
- формирование эффективной национальной валютной системы, как формы организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Валютная политика выполняет роль связующего звена национальной и мировой экономики, является важным инструментом создания предпосылок интеграции экономики России в мирохозяйственные связи, одним из признаков защиты ее товарной массы от неэквивалентного обмена и экономического суверенитета.

При этом основными стратегическими задачами валютной политики России, начиная с 1991 г. и по настоящее время, продолжают оставаться следующие задачи:

- укрепление валютно-финансового положения страны;
- формирование национальной валютной системы и эффективной системы мер ее адаптации к изменяющимся условиям международного рынка,
- укрепление платежеспособности и кредитоспособности государства;
- усиление позиции национальной валюты.

В соответствии с вышеуказанными стратегическими задачами валютная политика России в условиях переходного периода может быть представлена комплексно в виде ее трех основных элементов:

- политики в области образования и регулирования курса национальной валюты по отношению к иностранным;
- политики валютного регулирования как части валютной политики страны, направленной на установление порядка проведения операций с валютными ценностями и реализуемой через механизм валютных ограничений и валютного контроля;
- политики управления внешним долгом в части стратегии и тактики внешних заимствований.

Валютную политику по времени действия можно разделить на два типа:

1. *Структурная (долгосрочная)* политика — совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в национальной и мировой валютной системе. К долгосрочным мероприятиям относятся:

- укрепление экономической безопасности страны;
- повышение платежеспособности и кредитоспособности страны;
- обеспечение конкурентоспособности национального экспорта;
- создание условий, благоприятных для применения в стране капитала, в том числе иностранного;
- защита денежной системы и экономики страны в целом от негативного воздействия внешних факторов;
- пополнение золотовалютных резервов государства;
- обеспечение доходов госбюджета.

2. *Текущая* политика — совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка.

Текущая валютная политика современной России направлена на уменьшение усилий для поддержания динамики курса рубля и перераспределение их

на регулирование денежного рынка в целях сдерживания инфляции. Для этого необходимо:

- устранение валютных ограничений и повышение степени конвертируемости рубля;
- осуществление повседневного валютного контроля за валютными операциями;
- противодействие бегству капитала за границу;
- повседневное управление золотовалютными резервами;

Валютная политика меняется исторически в зависимости от типа экономической системы государства, уровня развития экономики, эволюции мировой валютной системы.

Рассмотрим основные этапы развития валютной политики России. *Первый этап — до 1986 года* — обладал всеми характерными чертами валютной монополии государства.

В это время имела место полная централизация валютных доходов от экспорта, который был монополизирован государством, от имени которого на мировых рынках выступали государственные внешнеторговые объединения. Выручка от экспорта в иностранной валюте концентрировалась на счетах одного банка-монополиста, обслуживающего все международные расчеты СССР — Внешторгбанка СССР (позднее — Внешэкономбанк).

Использование доходов от экспорта, сумм привлеченных валютных кредитов и накопленных золотовалютных резервов осуществлялось на основе планового распределения средств государством в лице Госплана СССР, Минфина СССР, Госбанка СССР в соответствии с потребностями регионов и отраслей. Валютные планы государства (источники и объемы поступлений, направления и суммы расходов) утверждались в составе народнохозяйственных планов Верховным Советом СССР. Министерства, ведомства, предприятия, местные органы власти расходовали выделенные им валютные средства в пределах установленных им лимитов в процессе исполнения соответствующих смет.

В это время наблюдалась практически полная изолированность внутреннего товарного и денежного рынка от мировых рынков товаров, услуг и капиталов (что проявлялось, например, в уровне курса рубля к иностранным валютам, который к началу 80-х гг. практически не отражал экономических и ценовых пропорций, а служил лишь инструментом пересчета внешнеторговых цен в рубли для ведения учета в национальной валюте).

Централизация управления валютными ресурсами государства, минимальное число непосредственных участников внешнеэкономической, прежде всего внешнеторговой деятельности, обслуживаемых в основном через один банк-хранитель единой валютной «копилки» государства — все это объективно не требовало систем валютного регулирования, характерных для стран с рыночной экономикой на различных этапах их развития.

Валютная политика СССР сводилась, главным образом, к перераспределению валютной выручки и привлеченных иностранных кредитов внутри страны в соответствии с валютным планом. Практиковались переговоры о кредитах и финансовых условиях торговых сделок на уровне государства. Управление официальными золотовалютными резервами и надзор за жестко ограниченными валютными операциями физических лиц (у предприятий таких операций вообще не могло быть) также находились в ведении государства. Курс рубля по отношению к иностранным валютам устанавливался Госбанком СССР и не менялся в течение десятилетий. Фактически в это время рубль был неконвертируемой валютой. В целом это было не регулирование, а прямое администрирование, государственное командование.

Второй этап начался в 1986 г. децентрализацией внешнеэкономической деятельности, когда субъекты хозяйственной деятельности (предприятия, учреждения, организации) получили право прямого выхода на внешние рынки.

Была установлена и стала развиваться система так называемых «валютных фондов» и «валютных отчислений», подразумевающая отчисления от формально принадлежащей государству валютной выручки в виде фиксированного процента (40 — 50 % для предприятий машиностроительного комплекса, 70 % для аграрно-промышленного комплекса и более низкие для сырьевых отраслей).

Таким образом, предприятиям предоставлялась возможность оставлять себе часть валютной выручки от экспорта товаров, работ, услуг. Число участников внешнеэкономической деятельности и разнообразие форм их участия в осуществлении этой деятельности существенно возросли в 1987–1988 гг. с началом бурного развития совместного (с участием иностранного капитала) предпринимательства на территории страны.

Другой качественный скачок в процессе интеграции в мировую экономику был сделан начавшейся широкомасштабной реформой банковской системы. Появилось большое число независимых от государства коммерческих банков, получивших право открытия и ведения валютных счетов клиентов и проведения международных расчетов.

В течение нескольких лет отсутствовал специальный орган валютного регулирования (его роль, наряду с другими функциями, фактически выполняла Государственная внешнеэкономическая комиссия Совета Министров СССР), и источниками валютного законодательства служили решения Совета Министров СССР, а также издаваемые в их развитие нормативные акты министерств и ведомств.

С вступлением в силу в марте 1991 г. Закона СССР «О валютном регулировании» начался третий этап. Впервые на уровне закона в юридическую практику были введены такие понятия валютного регулирования, как «валютные ценности», «валюта СССР», «иностранная валюта», «резиденты», «нерезиденты»,

«валютные операции», «текущие валютные операции», «валютные операции, связанные с движением капитала».

Законом были установлены основные принципы проведения операций с валютой СССР и с иностранной валютой на территории СССР, операций на валютном рынке, разграничены полномочия органов власти и определены функции банковской системы (Госбанка СССР и уполномоченных банков) в валютном регулировании и управлении валютными ресурсами.

В законе впервые провозглашено гарантируемое и защищаемое государством право собственности резидентов и нерезидентов на валютные ценности в стране; определены общие принципы владения, пользования и распоряжения государством валютными ценностями, предприятиями и организациями, а также гражданами; установлены основные положения порядка осуществления валютных операций резидентами и нерезидентами.

Законом намечены основные цели и направления валютного контроля, введены понятия органа валютного контроля, а также положения об отчетности по валютным операциям и ответственности за нарушение валютного законодательства. Основным органом валютного регулирования был определен Государственный банк СССР, что соответствует практике большинства стран мира, где подобные функции осуществляют центральные (национальные) банки соответствующих государств.

С начала 1991 г. получил бурное развитие внутренний валютный рынок — межбанковский и биржевой, который ранее находился в зачаточном состоянии. Стимулирование развития и упорядочение деятельности валютного рынка в стране явилось важным направлением в работе Центрального банка Российской Федерации в области валютного регулирования. В течение двух лет (с начала 1991 г. по начало 1993 г.) были созданы и получили лицензии Банка России на организацию и проведение операций по купле-продаже иностранной валюты шесть специализированных межбанковских валютных бирж: Московская межбанковская валютная биржа, Санкт-Петербургская валютная биржа, Уральская региональная межбанковская валютная биржа, Сибирская межбанковская валютная биржа, Азиатско-Тихоокеанская межбанковская валютная биржа и Ростовская межбанковская валютная биржа.

Телеграммой Банка России от 27 июля 1992 г. № 162-92 были сняты многие ограничения с операций по купле-продаже наличной иностранной валюты физическими лицами через уполномоченные банки.

Ускоренное развитие валютного рынка обеспечивалось механизмом обязательной продажи части валютной выручки предприятий (учреждений, организаций), который был введен с начала 1991 г.

Одним из важнейших направлений реформирования экономики страны, вставшей на путь экономических реформ, стало развитие внешнеэкономических

связей и, прежде всего, либерализация внешней торговли. Началом данного процесса в России следует считать Указ Президента РСФСР от 15 ноября 1991 г. № 213 «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории РСФСР» (далее — Указ).

Указ положил конец монополии государственных внешнеэкономических ведомств на осуществление экспортно-импортных операций, на протяжении многих лет игравших роль посредников между производителями экспортной продукции в нашей стране и их зарубежными партнерами. Указ разрешил всем зарегистрированным на территории РСФСР предприятиям и организациям, независимо от форм собственности, осуществление внешнеэкономической, в том числе и посреднической, деятельности.

Распад СССР и образование суверенного государства Российской Федерации привели к необходимости ведения Россией самостоятельной экономической политики, в том числе денежно-кредитной политики и валютной как ее составляющей. В связи с этим, а также учитывая, что многие положения Закона СССР «О валютном регулировании» фактически (но не юридически) перестали действовать, весьма актуальной стала задача разработки и скорейшего введения в действие аналогичного закона Российской Федерации.

Вступление в силу Закона Российской Федерации «О валютном регулировании и валютном контроле» в ноябре 1992 г. открыло новый этап валютного регулирования.

В этом законодательном акте, по сравнению с законом СССР, были уточнены и развиты основные понятия валютного законодательства, а также, с учетом накопленного опыта регулирования валютных отношений, существенно изменена его структура и содержание. В раздел «Валютное регулирование» была введена новая статья «Защита валюты Российской Федерации» с важнейшим положением о том, что расчеты между резидентами осуществляются в валюте Российской Федерации осуществляются без ограничений, а расчеты с нерезидентами в порядке, устанавливаемом Банком России.

Подтверждено право собственности резидентов и нерезидентов на валютные ценности в России, которое защищается государством наряду с правом собственности на другие объекты собственности. Также установлено, что виды обязательных платежей государству в иностранной валюте определяются законами Российской Федерации.

Подробно регламентированы вопросы деятельности внутреннего валютного рынка России: право покупки резидентами иностранной валюты на внутреннем валютном рынке и правило осуществления таких операций только через уполномоченные банки.

Было установлено, что органами валютного контроля в России являются Центральный Банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации.

Впервые в юридический оборот был введен институт «агентов валютного контроля», т.е. организаций, которые на основе законодательных актов могут осуществлять функции валютного контроля.

В этом разделе закона определялись функции органов и агентов валютного контроля, права и обязанности резидентов и нерезидентов, осуществляющих в России валютные операции, ответственность резидентов и нерезидентов за нарушение валютного законодательства, зафиксированы права и обязанности должностных лиц органов и агентов валютного контроля.

Центральный Банк Российской Федерации и Государственный таможенный комитет Российской Федерации (далее — ГТК РФ) приступили к разработке системы валютного контроля за поступлением в Россию валютной выручки, получаемой участниками внешнеэкономической деятельности от экспорта товаров.

Таким образом было положено начало системе таможенно-банковского валютного контроля. Отметим, что тогда контролю подвергались только экспортные операции. Со временем стало ясно, что утечка валюты за рубеж приобретает характер оплаты за импортный товар без его дальнейшей поставки. В связи с этим возникла необходимость введения системы валютного контроля импорта, которая получила свое развитие в 1996 г. выходом совместной инструкции Центрального Банка России и ГТК РФ «О порядке осуществления валютного контроля за обоснованностью платежей в иностранной валюте». Также широкое применение в 90-х гг. бартерных сделок обусловило введение в том же 1996 г. валютного контроля бартерных операций. Таким образом была создана технология таможенно-банковского валютного контроля за всеми видами валютных операций.

*Принятый 10 декабря 2003 г. Закон о валютном регулировании и валютном контроле в Российской Федерации № 173-ФЗ ознаменовал **современный этап валютной политики России.*** Он отличается следующими особенностями:

- уточнены основные термины, используемые в валютном законодательстве, в частности «валютные ценности»;

- упрощена и в дальнейшем упраздняется система валютных ограничений.

С 2007г. была отменена обязательная продажа валютной выручки государству. В законе трансформирована система субъектов валютного контроля, пересмотрены понятия резиденты и нерезиденты. Согласно положениям Ямайской валютной системы из сферы валютного регулирования и контроля изъяты драгоценные металлы и камни.

В настоящее время данный федеральный закон является основным нормативно-правовым актом, определяющим цели, задачи и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации.

4.2. Валютное регулирование как средство осуществления валютной политики

Валютная политика любой страны базируется на валютном регулировании, которое является ее неотъемлемой частью и представляет собой правовой способ организационного воздействия на порядок совершения валютных операций. Учитывая вышесказанное можно представить следующее определение валютного регулирования.

Валютное регулирование — комплекс мер (законодательных, административных, экономических и организационных), представляющих часть валютной политики страны, направленной на установление порядка проведения операций с валютными ценностями и включения страны в мировой валютный рынок.

Валютное регулирование подразделяется на межгосударственное, которое осуществляется:

- в целях создания механизма, способствующего обмену товарами и услугами, движению капитала между странами;
- принятия совместных мер по преодолению кризисных ситуаций;
- согласования валютной политики стран.

И внутреннее, которое направлено на установление контроля со стороны государства за внешними и внутренними валютными потоками, а также ситуацией на внутреннем валютном рынке.

Целями валютного регулирования в Российской Федерации являются:

- создание и обеспечение функционирования органов валютного регулирования и валютного контроля;
- установление и реализация порядка проведения валютных операций (внутри страны и на международном уровне);
- обеспечение и защита прав на валютные ценности;
- регламентация международных расчетов;
- поддержание стабильного курса национальной валюты и платежного баланса;
- обеспечение режима взаимодействия страны с мировым валютным рынком.

Основными задачами валютного регулирования можно считать достижение приоритета экономических мер регулирования, т.е. государство должно обеспечить преимущество применения экономических мер над административно-командными, исключение неоправданного вмешательства государства в валютные операции, единство системы валютного регулирования и валютного контроля, включение государственной валютной политики в сферу международной валютной политики, а также обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов страны.

Исходя из этих задач, можно сформулировать основные элементы валютного регулирования в России.

Элементами валютного регулирования являются:

- управление обращением валюты;
- применение валютных ограничений;
- воздействие на валютный курс;
- установления порядка проведения валютных операций.

Как всякое регулирование валютное регулирование имеет свои объекты и субъекты.

Объекты валютного регулирования — порядок и условия проведения операций в валютах, операций и сделок с другими валютными ценностями, торговых и иных отношений с нерезидентами.

Субъекты валютного регулирования:

- резиденты и нерезиденты;
- центральные и уполномоченные банки;
- правительство и исполнительные органы.

Согласно ст. 5 Федерального закона о валютном регулировании и валютном контроле от 10 декабря 2003 г. №173-ФЗ (далее — Закон) органами валютного регулирования в Российской Федерации являются правительство Российской Федерации и Центральный банк Российской Федерации.

Принципы валютного регулирования, сформированные в ст. 3 Закона:

- приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Валютное регулирование реализуется посредством определенного набора инструментов — тех рычагов, посредством которых государство регулирует валютные отношения. Их можно классифицировать следующим образом.

1. *Косвенные инструменты* позволяют лишь косвенно, посредством макроэкономических факторов, оказывать влияние на валютные отношения. К ним относятся:

а) *валютные интервенции*, представляющие собой действия Центрального банка, направленные на покупку или продажу иностранной валюты на национальную. Промежуточной целью этого процесса является, как правило, поддержание курса национальной валюты. Кроме того, валютные интервенции непосредственно приводят к увеличению или уменьшению денежной массы страны;

б) *дисконтная политика*, основанная на регулировании процентных ставок, прежде всего ставки рефинансирования (на сегодняшний день ставка рефинансирования равна ключевой ставке) — ставки кредитования Банком России банков, в том числе учета и переучета векселей. В соответствии с эффектом Фишера повышение ставки рефинансирования (учетной ставки) на 1 % Центральным банком Российской Федерации должно приводить к 1 %-му удорожанию национальной валюты вследствие мобильности капитала в поисках более выгодных сфер его приложения;

3. *денежно-кредитная политика* — изменение норматива обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования). Обязательные резервы — это своеобразный неприкосновенный запас денежных средств, который коммерческие банки не имеют право использовать для своих операций. Через них осуществляется контроль за совокупной денежной массой в стране. Увеличение резервной нормы ведет к росту резервов коммерческих банков и уменьшению возможностей коммерческих банков кредитовать экономику, что приводит к снижению предложения денег, а также уровня инфляции в стране и к росту валютного курса национальной денежной единицы. Соответственно, уменьшение резервной нормы приведет к увеличению совокупной денежной массы в стране и удешевлению национальной валюты. Операции Банка России на открытом рынке — купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки. Покупателями ценных бумаг могут выступать физические и юридические лица. Банк России продает ценные бумаги, увеличивая денежное предложение, спрос на государственные ценные бумаги падает, цены на них снижаются, в результате происходит возрастание процентных ставок по ценным бумагам государства. И наоборот, конечным результатом таких операций является изменение курса национальной валюты. Размер обязательных резервных требований устанавливается в ст. 38 Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О центральном банке Российской Федерации (банке России)».

В ней указано, что «Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20 % обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированными для банков с универсальной лицензией, банков с базовой лицензией и небанковских кредитных организаций.

В этом случае нормативы обязательных резервов, устанавливаемые для банков с универсальной лицензией, должны быть едиными для всех банков с универсальной лицензией, устанавливаемые для банков с базовой лицензией, должны быть едиными для всех банков с базовой лицензией, устанавливаемые для небанковских кредитных организаций, должны быть едиными для всех небанковских кредитных организаций. Нормативы обязательных резервов, устанавливаемые

для банков с базовой лицензией, не могут быть выше нормативов обязательных резервов, устанавливаемых для банков с универсальной лицензией».

2. Налогово-бюджетные инструменты — меры, связанные с государственными расходами и доходами.

Государственные расходы осуществляются в двух формах:

- государственные закупки, т.е. трата денег на товары и услуги;
- государственные трансфертные платежи, повышающие доходы определенных слоев населения.

Государственные расходы влияют на совокупный уровень расходов в экономике и, следовательно, на размер валового внутреннего продукта

Следующий комплекс мер связан с налогообложением.

Увеличение налогов приводит к сокращению расходов физических и юридических лиц, что приводит к снижению валового внутреннего продукта. Кроме того, налоги воздействуют на цены благ и факторов производства и поэтому влияют на стимулы и поведение хозяйствующих субъектов. Например, чем больше налоги на прибыль, тем больше фирм теряет стимулы к инвестированию в новые сферы экономики. Все эти меры являются факторами, влияющими на регулирование курса национальной валюты к иностранным.

3. Инструменты внешнеторгового регулирования можно разделить на экономические инструменты — импортные и экспортные пошлины, импортные и экспортные количественные квоты (прямое ограничение количества какого-либо товара, которое может быть импортировано или экспортировано и, как правило, подкрепляется выдачей лицензий), экспортные субсидии (доплата местным производителям за выпуск экспортных товаров) и административные инструменты (изменение процедуры проверки безопасности, санитарного состояния и таможенной очистки таким образом, что они становятся препятствием для торговли).

4. Инструменты прямого регулирования связаны применением административного воздействия государства на валютную сферу, оформленного законодательно. Это такие инструменты как валютные ограничения, валютный контроль, девальвация и ревальвация.

Валютные ограничения представляют собой законодательно или административно устанавливаемые запреты или лимиты, регламентирующие права экономических субъектов при совершении ими валютных операций.

Все валютные ограничения можно разделить на три группы. Первая группа — это ограничения, касающиеся физических лиц, такие как ограничения на ввоз-вывоз валюты и на открытие счетов в зарубежных банках.

В настоящий момент действует:

- запрет на куплю-продажу валюты вне уполномоченных банков;
- запрет на осуществление операций между резидентами в иностранной валюте (ст. 9 Закона), на 15 видов операций;

– уведомительный порядок открытия счетов в иностранной валюте за пределами РФ (уведомляются налоговые органы).

Вторая группа связана с ограничениями во внешней торговле, такими как запрет на перевод валюты за рубеж в оплату за импорт, запрет или ограничения на распоряжение валютой, требование обязательной репатриации валютной выручки.

Третья группа — это ограничения в сфере движения капитала, заключающиеся в установлении лимитов на вывоз национальной или иностранной валюты, ценных бумаг, предоставления кредитов.

Инструменты валютного регулирования представляют собой механизм, с помощью которого государство управляет факторами, влияющими на формирование валютного курса, движением капитала и другими валютными операциями.

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятию «валютная политика» и назовите ее виды.
2. Какие мероприятия валютной политики относятся к долгосрочным?
3. Какие мероприятия предусматривает текущая валютная политика?
4. Какими основными признаками характеризуется первый этап развития валютной системы (до 1986 г.)?
5. Какими основными признаками характеризуется второй и третий этап развития валютной системы (1985–1991 гг., 1991–1992 гг.)?
6. Какими основными признаками характеризуется четвертый этап развития валютной системы (1992–2003 гг.)?
7. Какими основными признаками характеризуется современный этап развития валютной системы (с 2003 г. по настоящее время)?
8. Дайте определение понятию «валютное регулирование» и перечислите его цели.
9. Назовите органы, субъекты и объекты валютного регулирования.
10. Назовите принципы валютного регулирования.
11. На какие группы делятся инструменты валютного регулирования?
12. Опишите валютные ограничения как инструменты валютного регулирования.
13. Опишите денежно-кредитные инструменты валютного регулирования.
14. Опишите внешнеторговое регулирование как инструмент валютного регулирования.
15. Опишите дисконтную политику как инструмент валютного регулирования.

5. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

5.1. Понятие валютных операций

Валютный рынок функционирует благодаря валютным операциям.

Валютные операции представляют собой конкретные действия участников валютного рынка с валютой и валютными ценностями, направленные на достижение определенных целей.

В данном значении валютные операции основываются на двух главных принципах — *доходность* и *законность*. Субъекты валютных операций не могут не быть нацелены при осуществлении своих действий на получение определенной выгоды. Вместе с тем данные операции должны производиться в соответствии с определенными правилами, которые устанавливаются государством и которым обязаны подчиняться без исключения все их участники.

При совершении валютных операций предъявляются различные требования в отношении определенных объектов.

Объекты валютных операций, от которых зависят требования по регулированию валютных операций:

- валюта Российской Федерации;
- валютные ценности (иностранная валюта и ценные бумаги);
- субъекты валютных отношений (резидентов и нерезидентов).

Резидент (англ. *resident*) — лицо, зарегистрированное в определенном государстве и полностью подчиняющееся его национальному законодательству.

К резидентам Российской Федерации относятся:

- физические лица, являющиеся гражданами Российской Федерации;
- постоянно проживающие в Российской Федерации на основании вида на жительство иностранные граждане и лица без гражданства;
- юридические лица, созданные в соответствии с российским законодательством, за исключением иностранных международных компаний (это специальные организации);
- находящиеся за пределами территории Российской Федерации филиалы, представительства и иные подразделения резидентов;
- дипломатические представительства, консульские учреждения Российской Федерации, постоянные представительства Российской Федерации при международных (межгосударственных, межправительственных) организациях;
- органы государственной власти Российской Федерации.

Нерезиденты (англ. *non-resident*) — лица, действующие в одном государстве, но постоянно зарегистрированные и проживающие в другом.

К нерезидентам Российской Федерации относятся:

- физические лица, не являющиеся резидентами;

- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ;
- аккредитованные в Российской Федерации дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства иностранных государств при межгосударственных или межправительственных организациях;
- межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в Российской Федерации;
- находящиеся на территории Российской Федерации филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов;
- иностранные международные компании (это специальные организации).

Нормативное определение *валютных операций* дается в ст. 13 Закона о валютном регулировании. Ниже приведен список действий, относимых в соответствии с российским законодательством к валютным операциям.

К числу валютных операций относятся операции с валютой между различными субъектами (резидент — резидент, резидент — нерезидент, нерезидент — нерезидент):

- приобретение резидентом у резидента валютных ценностей, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;
- приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа;
- приобретение нерезидентом у нерезидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа;
- ввоз в Российскую Федерацию и вывоз из Российской Федерации валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг;
- перевод иностранной валюты, валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории РФ, на счет того же лица, открытый на территории РФ, и наоборот;
- перевод нерезидентом валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого на территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый на территории Российской Федерации;
- перевод валюты РФ со счета резидента, открытого за пределами территории РФ, на счет другого резидента, открытый на территории РФ, и наоборот;
- перевод валюты Российской Федерации со счета резидента, открытого за пределами территории России, на счет другого резидента, открытый за пределами территории России;
- перевод валюты РФ со счета резидента, открытого за пределами территории России, на счет того же резидента, открытый за пределами территории РФ.

5.2. Виды валютных операций

Валютные операции — явление многообразное, поэтому их классификация выглядит достаточной разветвленной и может быть *широкой* и *узкой*. Широкая классификация валютных операций опирается на соответствующий круг критериев (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Широкая классификация валютных операций

№	Критерий выделения	Вид валютной операции
1	Структура платежного баланса	<ul style="list-style-type: none"> – Текущие операции; – Операции, связанные с движением капитала (предоставление кредитов, осуществление инвестиций)
2	Объекты (инструменты)	<ul style="list-style-type: none"> – Операции с иностранной валютой; – Операции с валютой РФ; – Операции с внешними ценными бумагами; – Операции с внутренними ценными бумагами
3	Субъекты	<ul style="list-style-type: none"> – Операции физических лиц; – Операции юридических лиц; – Смешанные операции (с участием физических и юридических лиц); – Операции российской федерации, субъектов РФ, муниципальных образований; – Операции иностранных государств и международных организаций
4	Цель осуществления	<ul style="list-style-type: none"> – Расчетные операции; – Инвестиционные операции; – Операции по страхованию валютных рисков
5	Территориальные границы	<ul style="list-style-type: none"> – Внутривососсийские; – Трансграничные; – Зарубежные
6	Резидентский статус субъекта	<ul style="list-style-type: none"> – Операции, правовой режим осуществления которых не зависит от резидентского статуса их субъектов; – Операции, правовой режим осуществления которых зависит от резидентского статуса их субъектов
7	Вид правоотношений, в рамках которых осуществляются валютные операции	<ul style="list-style-type: none"> – Финансово-правовые (например, перечисление валюты в уплату налогов); – Гражданско-правовые (например, оплата импортером услуг по международной перевозке); – Административно-правовые (например, уплата штрафов за незаконные валютные операции); – Международные частноправовые (например, расчеты по экспортным и импортным операциям);

№	Критерий выделения	Вид валютной операции
		– Международные публично-правовые (например, оплата РФ членских взносов международным организациям)

Широкая классификация валютных операций базируется на самых различных критериях. В отличие от нее узкая классификация имеет только рыночные основания (рис. 5.1).



Рис. 5.1. Классификация валютных операций, имеющих рыночный характер

Валютные операции, осуществляемые на рынке, делятся на 2 группы: конверсионные и неконверсионные.

1. *Конверсионные операции* представляют собой сделки по купле и продаже иностранной валюты за национальную.

Они занимают основной объем рынка, поскольку без них не обходятся расчеты по внешнеторговым сделкам, инвестирование капитала в различные международные проекты, валютные спекуляции и т.д.

В свою очередь, конверсионные операции делятся на сделки с немедленной поставкой и срочные сделки.

К *сделкам с немедленной поставкой* (наличные или кассовые сделки) относятся конверсионные операции с датой валютирования, отстоящей от дня заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня.

Под датой валютирования понимается оговоренная сторонами сделки дата поставки средств на счета контрагента.

У сделок с немедленной поставкой есть свои подвиды, которые выделяются исходя из конкретных значений даты валютирования: сделки типа «today», «tomorrow», «spot».

Сделка типа «today» («сегодня») — конверсионная операция с датой валютирования в день заключения сделки.

Данный вид операций применяется редко из-за сложности выполнения ее главного условия — осуществления окончательных расчетов между контрагентами в день заключения сделки. Это условие выполнимо только в том случае, если стороны по сделке являются клиентами одного банка.

Сделка типа «tomorrow» («завтра») — конверсионная операция с датой валютирования на следующий за днем заключения сделки рабочий банковский день.

Степень применимости данной операции обусловлена теми же обстоятельствами, что и предыдущая сделка.

Сделка типа «spot» («на месте») — конверсионная операция с датой валютирования на второй за днем заключения сделки рабочий банковский день. Сделки «спот» называются также наличными или кассовыми.

Основной объем валютного рынка составляют операции спот (около 80-90 %). Они являются наиболее применимой формой сделок с немедленной поставкой и выступают в качестве базовых по отношению к другим валютным операциям, участвуя в определении их параметров. Как разновидность сделок с немедленной поставкой валютного товара операции спот обязательны для выполнения, т.е. относятся к разряду «твердых» сделок. Каких-либо особых условий их осуществления, в том числе относящихся к объемам производимых операций, не существует.

Второй разновидностью конверсионных операций являются срочные (форвардные) сделки.

Форвардная сделка (англ. *forward* — будущий) — сделка, с проведением расчетов по истечении заранее обговоренного периода времени.

Форвардные сделки, отличаются от сделок с немедленной поставкой тем, что дата валютирования по ним отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. При этом верхний предел даты валютирования у срочных конверсионных операций не ограничивается.

Специфической формой конверсионных операций являются сделки своп, объединяющие в себе наличные и форвардные сделки.

Своп (англ. *swap* — дословно меняться, менять) — валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрсделкой на определенный срок с теми же валютами.

2. Среди срочных валютных операций есть сделки, которые являются неконверсионными.

Неконверсионные валютные операции — операции с производными валютными инструментами (фьючерсы, опционы).

Фьючерсная операция (англ. *future* — будущее) представляет собой куплю-продажу валютных активов по цене, фиксируемой в момент заключения сделки, которая исполняется через определенный промежуток времени.

Разница между валютным курсом дня заключения и дня исполнения фьючерсной сделки называется *спред*.

Основой осуществления данной операции является фьючерсный контракт (фьючерс).

Валютный фьючерс — контракт, означающий обязательство его сторон продать или купить определенное количество конкретной валюты на определенную дату (в будущем) по курсу, установленному при заключении сделки.

При этом фьючерс может перепродаваться его покупателем, т.е. переходить от одного владельца к другому. Благодаря этому фьючерсная сделка относится к числу операций с производными финансовыми (валютными) инструментами, т.е. является неконверсионной операцией.

Валютный опцион представляет собой контракт, который устанавливает право, но не обязательство одному из участников сделки купить или продать определенное количество иностранной валюты по фиксированной цене (страйк-цене, цене исполнения опциона) в течение некоторого периода времени, тогда как другой участник операции за денежную премию обязуется при необходимости обеспечить в полной мере реализацию этого права.

Основное содержание механизма торговли валютными опционами заключается в том, что в соответствии с договором один участник сделки (дилер) оформляет опцион, другой покупает его, получая право в течение срока, оговоренного в условиях опциона, либо купить по установленному курсу определенное количество валюты у лица, оформившего опцион, либо продать ему эту валюту. В отличие от фьючерсной сделки, при которой покупатель (продавец) фьючерса обязуется оплатить и получить (получить оплату и поставить) валюту в будущем по заранее согласованной цене, владелец опциона имеет *право, но не обязанность* купить или продать в зависимости от типа опциона соответствующий инструмент, т.е. он может от этого права *отказаться*. Эта существенная особенность опциона значительно расширяет его возможности как средства хеджирования валютных рисков. Кроме этого, опцион применяется в целях получения прибыли, т.е. в качестве инструмента валютных спекуляций.

Владелец опциона имеет право выбора реализовать опцион или отказаться от него в зависимости от того, насколько благоприятными для него будут колебания валютного курса.

Продавец валютного опциона обязан выполнить валютную операцию по курсу обмена (цене исполнения), установленному по опционной сделке, и обеспечить владельцу валютного опциона выполнение условий соглашения до завершения установленного срока. Если сделка совершена, употребляют термины «опцион осуществлен» или «опцион выполнен».

В зависимости от места продажи валютные опционы делятся на биржевые, которые свободно обращаются, и внебиржевые. Биржевые опционы (traded option) продают и покупают опционные биржи, которые являются своеобразными финансовыми институтами, ставшие неотъемлемой составляющей финан-

сового рынка экономически развитых стран. Самые известные из них Лондонская фондовая биржа, Европейская опционная биржа в Амстердаме, Филадельфийская, Чикагская, Монреальская.

Биржевые опционы могут быть в обращении на вторичном рынке, свободно покупаться и продаваться третьими лицами до окончания срока использования. Они стандартизированы по определенным видам валют, суммам и срокам исполнения.

Стандартная спецификация валютного опциона содержит следующие реквизиты:

- наименование валюты;
- название операции (покупка или продажа);
- сумму валюты;
- курс обмена;
- дату окончания действия опционного периода;
- условия выполнения валютного опциона (определенная дата или опционный период).

Внебиржевые опционы (Over-the-Counter Option, OTC option — через прилавок) можно рассматривать как чисто банковский инструмент. Они продаются и покупаются покупателем и банком, как правило, по индивидуальному соглашению на договорных началах и по спецификации, соответствующей требованиям покупателя. Преимущественно на рынке внебиржевых валютных опционов банки работают с крупными корпорациями.

Учитывая преимущества валютных опционов перед другими видами валютных деривативов, следует отметить, что их использование выгодно (целесообразно) в следующих случаях:

- в случае, если время и сумма валютных поступлений четко не определены;
- с целью защиты экспортных и импортных потоков товаров, чувствительных к изменению цен;
- в случае публикации прейскурантов на свои товары в иностранной валюте;
- с целью поддержки коммерческого предложения на заключение контракта, оцененного в иностранной валюте;
- в случае необходимости обеспечения одновременного страхования коммерческих и валютных рисков.

В мировой практике в зависимости от характера валютообменной операции различают валютный опцион «колл» (call) и опцион «пут» (put). Валютный опцион «колл» дает право его владельцу купить определенную сумму одной валюты в обмен на другую. Валютный опцион «пут» дает владельцу право продать определенную сумму одной валюты в обмен на другую. Например, если пред-

приятие, купив валютный опцион «пут» в гривнах, получает право продать соответствующую сумму в американских долларах в обмен на гривну, то это будет долларový валютный опцион «пут».

Валютный опцион «колл» используют преимущественно:

- с целью хеджирования короткой валютной позиции;
- в случае, если валютный курс имеет устойчивую тенденцию к повышению;
- для перепродажи с целью получения прибыли.

К использованию валютного опциона «пут» в основном прибегают:

- с целью хеджирования длинной валютной позиции;
- в случае, если валютный курс имеет устойчивую тенденцию к снижению;
- с целью хеджирования ожидаемых поступлений и продажи валюты.

Если опцион выполнен, продавец валютного опциона «колл» должен продать валюту владельцу опциона, а продавец валютного опциона «пут» должен купить валюту у владельца опциона. Это является обязательным условием выполнения валютного опциона (осуществление опционного соглашения).

С юридической точки зрения участники опционной сделки всегда равноправны. Однако с точки зрения экономики в более выгодном положении находится покупатель опциона, поскольку окончательное решение о покупке или продаже валюты с наступлением срока (даты) осуществления опциона выносит именно он, уплачивая за это опционную премию.

Продавец опциона имеет право только согласиться с решением покупателя и выполнить свои обязательства в одной из форм:

- в случае продажи валютного опциона «колл» продавец опциона должен продать покупателю (владельцу) опциона оговоренную сумму валюты;
- в случае продажи валютного опциона «пут» продавец опциона обязан купить у покупателя (владельца опциона) оговоренную сумму валюты;
- принять предложение владельца опциона об отказе от его осуществления.

Стоимость покупки валютного опциона (премия) определяется как процент от суммы опционного соглашения или как абсолютная сумма за единицу валюты и уплачивается покупателем при продаже опциона заранее до завершения опционной сделки независимо от того, будет ли она вообще осуществлена или нет.

Стоимость валютного опциона (премия) является договорной величиной и зависит от объемов купли-продажи валют, вида валют, текущего валютного курса и цены исполнения валютного опциона. Последняя, в свою очередь, как правило, зависит от текущего валютного курса и перспектив его изменения, о котором могут свидетельствовать данные о форвардных курсах валют, опубликованные в финансовых изданиях, в частности в «Financial Times».

В зависимости от сроков завершения опциона различают «американские» и «европейские» опционы (иногда употребляют термины «американский стиль» и «европейский стиль»). «Европейский» опцион (European-type option) может

быть выполнен только в последний день опционного периода (на определенную дату), а «американский» опцион (American-type option) — в любое время в течение всего опционного периода. В мировой практике в разных странах широко используются как «американские», так и «европейские» опционы. Практическое применение опционных сделок в Украине и России до сих пор базируется на использовании «европейского» стиля.

Преимуществом использования валютного опциона является то, что владелец опциона может избежать значительных убытков от резких изменений валютных курсов, заранее зафиксировав приемлемый для себя уровень обменных курсов. Если таких резких колебаний обменных курсов не будет, а курсы валют останутся стабильными, владелец опциона может отказаться от его исполнения, а его максимальный расход в таком случае составит лишь сумму, равную премии. Это и будет платой за страхование валютного риска.

Если опцион завершен, прибыль (убытки) определяют как разницу между ценой исполнения и текущим курсом проданной или купленной валюты минус премия.

Общим правилом определения целесообразности осуществления опционного соглашения является сопоставление текущего валютного курса на день исполнения опциона с ценой его исполнения. Если на день исполнения валютного опциона спот-курс будет ниже цены исполнения, выгодно осуществить опцион «пут», а если текущий курс превысит цену исполнения — опцион «колл». Итак, можно считать, что прибыль и риск продавца опциона прямо противоположны прибыли и риску владельца. Максимальную прибыль, равную сумме премии, продавец валютного опциона может получить в том случае, если опцион не реализован. Если опционное соглашение завершено, продавец может даже понести убытки, поскольку ему придется покупать (продавать) валюту по курсу, отличающемуся от текущего в невыгодную для него сторону. Однако на практике благодаря достаточно надежному прогнозированию валютных курсов такое явление случается довольно редко, и премия учитывает возможность взаимного распределения рисков покупателя и продавца опциона.

Для расчета доходов и возможных убытков важное значение имеет определение цены исполнения валютного опциона. Для биржевых валютных опционов она определяется опционной биржей в день окончания действия опциона. В зависимости от продолжительности опционного периода устанавливается несколько показателей цены исполнения. Информация о таких ценах и сумма опционной премии регулярно публикуется в системах REUTERS, DOW JONES TELERETE, BLOOMBERG.

В зависимости от возможности получения прибыли или убытков различают:

– *валютный опцион с выигрышем*: опцион «колл» с ценой исполнения ниже рыночного (текущего) валютного курса; опцион «пут» с ценой исполнения, выше текущего валютного курса;

– *валютный опцион без выигрыша*: опционы «колл» и «пут», цена исполнения которых равна текущему валютному курсу;

– *валютный опцион с проигрышем*: опцион «колл» с ценой исполнения выше текущего валютного курса; опцион «пут» с ценой исполнения ниже текущего валютного курса.

Для опционов «европейского» стиля практически не существует дополнительных вариантов выбора, поскольку цена и дата исполнения зафиксированы заранее. Что касается «американских» опционов, то покупатель и продавец получают дополнительные возможности для прибыли, наблюдая за динамикой обменного курса, поскольку опцион может быть осуществлен в любое время в течение действия опционного периода.

Главным фактором, определяющим размер опционной премии, является динамика цены исполнения опциона относительно текущего спот-курса на момент продажи опциона владельцу. Премия будет тем выше, чем более выгодной является цена исполнения относительно спот-курса. В любом случае, если вероятность осуществления валютного опциона высока, повышается и опционная премия. В то же время, если владелец опциона заплатил значительную сумму премии, почти всегда ему выгоднее будет осуществить (завершить) опцион, чтобы минимизировать убытки.

Основными элементами биржевого опционного контракта являются:

- тип опциона («пут» или «колл»);
- стиль («американский» или «европейский»);
- вид валюты;
- дата исполнения или продолжительность опционного периода.

Деятельность валютных дилеров, т.е. участников валютного рынка, регулярно осуществляющих операций по купле-продаже иностранных валют (к их числу, прежде всего, относятся банки), характеризуется наличием валютной позиции.

Валютная позиция, устанавливаемая по каждой иностранной валюте, определяется изменением соотношения суммы поступлений валюты от сделок по ее приобретению (требования дилера) и суммы поставляемого валютного товара при его продаже (обязательства дилера).

Если количество купленной иностранной валюты равно количеству проданной, т.е. требования и обязательства дилера совпадают, валютная позиция считается закрытой. В случае отсутствия такого совпадения имеет место открытая валютная позиция.

Открытая валютная позиция, в свою очередь, может быть длинной и короткой. *Длинная валютная позиция* возникает, когда количество купленной иностранной валюты больше количества проданной, т.е. требования дилера превышают его обязательства. *Короткая валютная позиция* отражает противоположную ситуацию —

продано валюты больше, чем куплено, т.е. обязательства по проданной валюте превышают требования по купленной.

Отличительной особенностью открытой валютной позиции является ее связь с риском потерь, если к моменту контрделки, т.е. покупки ранее проданной валюты и продажи ранее купленной валюты, их курс изменится в неблагоприятном направлении. В этом случае дилер получит по контрделке меньшую сумму валюты, чем он раньше продал, или, наоборот, он должен будет больше заплатить за эквивалент купленной валюты.

Валютные риски, сопровождающие длинную и короткую валютные позиции, отличаются противоположной направленностью. Длинная валютная позиция сопровождается риском потерь при падении курса приобретенной иностранной валюты, короткая — при росте курса проданной валюты. Сопряженность открытой валютной позиции с валютными рисками требует от дилера непрерывного мониторинга ее изменений и выбора стратегии закрытия позиции посредством использования различных валютных операций.

Возникновение рисков при производстве валютных операций коммерческими банками как основными валютными дилерами вызывает необходимость регулирующих воздействий на них со стороны Центрального банка РФ. Такое регулирование осуществляется посредством установления банкам лимитов открытой валютной позиции в процентах от их собственных средств, которые должны выдерживаться на конец каждого операционного дня.

5.3. Разрешенные в России валютные операции

В России имеется перечень разрешенных валютных операций. Иные операции с валютой, не включенные в данный перечень запрещены.

Разрешенные валютные операции между резидентами (всего в Законе о валютном регулировании и контроле указано 30 таких случаев):

1) перевод валюты Российской Федерации со счета резидента, открытого за пределами территории России, на счет другого резидента, открытый на территории России, и наоборот (со счета резидента, открытого на территории России, на счет другого резидента, открытый за пределами территории России);

2) перевод валюты Российской Федерации со счета резидента, открытого за пределами территории России, на счет другого резидента, открытый за пределами территории России;

3) операции, связанные с расчетами в магазинах беспошлинной торговли, а также с расчетами при реализации товаров и оказании услуг пассажирам в пути следования транспортных средств при международных перевозках;

4) операции между комиссионерами и комитентами (принципалами, доверителями) при оказании услуг, связанных с заключением и исполнением договоров с нерезидентами о передаче товаров, выполнении работ, об оказании услуг;

5) операции по договорам транспортной экспедиции, перевозки и фрахтования (чартера) при оказании услуг, связанных с перевозкой вывозимого из Российской Федерации или ввозимого в Российскую Федерацию груза, а так же транзитной перевозкой груза по территории Российской Федерации;

6) операции с внешними ценными бумагами, осуществляемых на организованных торгах;

7) операции, связанные с осуществлением обязательных платежей (налогов, сборов и других платежей) в государственный бюджет в иностранной валюте;

8) операции, связанные с выплатами по внешним ценным бумагам, за исключением векселей;

9) операции при оплате или возмещении расходов физического лица, связанные со служебной командировкой за пределы территории Российской Федерации, а также операции при погашении неизрасходованного аванса, выданного в связи со служебной командировкой;

10) операции, связанные с расчетами и переводами иностранной валюты при исполнении бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

11) операции, предусматривающие расчеты и переводы иностранной валюты для осуществления деятельности российских дипломатических представительств, консульских учреждений, постоянных представительств при международных (межгосударственных, межправительственных) организациях;

12) переводы физическим лицом — резидентом иностранной валюты из Российской Федерации в пользу иных физических лиц — резидентов на их счета, открытые в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, в суммах, не превышающих в течение одного операционного дня через один уполномоченный банк суммы, равной в эквиваленте 5 тыс. долл. США по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации;

13) переводы физическим лицом — резидентом иностранной валюты в Российскую Федерацию со счетов, открытых в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, в пользу иных физических лиц — резидентов на их счета в уполномоченных банках;

14) операции по оплате или возмещению расходов, связанных со служебными поездками за пределы территории Российской Федерации работников, постоянная работа которых осуществляется в пути или имеет разъездной характер;

15) операции, связанные с расчетами между транспортными организациями и находящимися за пределами территории Российской Федерации физическими лицами по договорам перевозки пассажиров;

16) переводы физическими лицами — резидентами иностранной валюты со своих счетов, открытых в уполномоченных банках, в пользу иных физических лиц — резидентов, являющихся их супругами или близкими родственниками (родственниками по прямой восходящей и нисходящей линии (родителями и

детьми, бабушкой, дедушкой и внуками), на счета указанных лиц, открытые в уполномоченных банках либо в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации;

17) операции, связанные с исполнением или прекращением договора РЕПО (сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной в этом соглашении цене), договора, являющегося производным финансовым инструментом, при условии, что одной из сторон по договору является уполномоченный банк или профессиональный участник рынка ценных бумаг.

18) операции по выплате физическим лицам — резидентам заработной платы и иных выплат в иностранной валюте за пределами территории Российской Федерации по заключенным ими с юридическими лицами — резидентами трудовым договорам, предусматривающим исполнение такими физическими лицами — резидентами своих трудовых обязанностей за пределами территории Российской Федерации;

19) операции, связанные с получением в порядке наследования валютных ценностей и с передачей валютных ценностей наследственным фондом выгодоприобретателям наследственного фонда (ст. 123.20-3 Гражданского кодекса Российской Федерации);

20) операции по уплате страховой премии, выплате страхового возмещения по договорам страхования экспортных кредитов и инвестиций от предпринимательских или политических рисков, операции по выплате вознаграждения и выплате иностранной валюты по сделкам, обеспечивающим исполнение обязательств нерезидента по внешнеторговому договору (контракту).

Наименее ограниченными являются валютные операции, совершаемые между резидентами и уполномоченными банками.

Уполномоченные банки — кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие право на основании лицензий Центрального банка Российской Федерации осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте.

Без ограничений осуществляются валютные операции между резидентами и уполномоченными банками, связанные:

- с получением и возвратом кредитов и займов, уплатой сумм процентов и штрафных санкций по соответствующим договорам;

- с внесением денежных средств резидентов на банковские счета (в банковские вклады) (до востребования и на определенный срок) и получением денежных средств резидентов с банковских счетов (банковских вкладов) (до востребования и на определенный срок);

- с банковскими гарантиями, а также с исполнением резидентами обязательств по договорам поручительства и залога;

– с приобретением резидентами у уполномоченных банков векселей, выписанных этими или другими уполномоченными банками, предъявлением их к платежу, получением по ним платежа;

– с куплей-продажей физическими лицами наличной и безналичной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, за валюту Российской Федерации и иностранную валюту, а также с обменом, заменой денежных знаков иностранного государства (группы иностранных государств), приемом для направления на инкассо в банки за пределами территории Российской Федерации наличной иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, не для целей осуществления физическими лицами предпринимательской деятельности;

– с уплатой уполномоченным банкам комиссионного вознаграждения.

Расчеты при осуществлении валютных операций производятся юридическими лицами — резидентами через *банковские счета в уполномоченных банках*, а также через счета, открытые в банках за пределами территории Российской Федерации.

Юридические лица — резиденты могут осуществлять без использования банковских счетов в уполномоченных банках расчеты:

– с физическими лицами — нерезидентами в наличной валюте Российской Федерации по договорам розничной купли-продажи товаров, а также расчеты при оказании физическим лицам — нерезидентам на территории Российской Федерации транспортных, гостиничных и других услуг, оказываемых населению;

– с нерезидентами в наличной иностранной валюте и валюте Российской Федерации за обслуживание воздушных судов иностранных государств в аэропортах, судов иностранных государств в речных и морских портах, а также при оплате нерезидентами аэронавигационных, аэропортовых и портовых сборов на территории Российской Федерации;

– с находящимися за пределами территории Российской Федерации физическими лицами — резидентами, филиалами, представительствами и иными подразделениями юридических лиц и физическими лицами — нерезидентами в иностранной валюте и валюте Российской Федерации по договорам перевозки пассажиров, а также по договорам перевозки грузов, перевозимых физическими лицами для личных, семейных, домашних и иных нужд, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности;

– с находящимися за пределами территории Российской Федерации физическими лицами — резидентами в наличной иностранной валюте по операциям по выплате сотрудникам (работникам) дипломатических представительств, консульских учреждений Российской Федерации, постоянных представительств Российской Федерации при международных (межгосударственных, межправительственных) организациях.

Установлено требование, что расчеты при осуществлении валютных операций производятся физическими лицами — резидентами через банковские счета в уполномоченных банках, за исключением некоторых случаев.

Валютные операции, которые физическое лицо — резидент вправе осуществлять без использования уполномоченного банка:

- передачи физическим лицом — резидентом валютных ценностей в дар государства;
- дарения валютных ценностей супругу и близким родственникам;
- завещания валютных ценностей или получения их по праву наследования либо в качестве выгодоприобретателя наследственного фонда;
- приобретения физическим лицом — резидентом в целях коллекционирования единичных денежных знаков и монет;
- перевода физическим лицом — резидентом из Российской Федерации и получения в Российской Федерации перевода без открытия банковских счетов, осуществляемых в ограниченных суммах перевода, а также почтового перевода;
- покупки у уполномоченного банка или продажи уполномоченному банку физическим лицом — резидентом наличной иностранной валюты, обмена и замены денежных знаков иностранного государства;
- расчетов физических лиц — резидентов в иностранной валюте в магазинах беспошлинной торговли, а также при реализации товаров и оказании услуг физическим лицам — резидентам в пути следования транспортных средств при международных перевозках.

Требования к валютным операциям между нерезидентами:

Нерезиденты вправе без ограничений осуществлять между собой переводы иностранной валюты и валюты Российской Федерации со счетов (с вкладов) в банках за пределами территории Российской Федерации на банковские счета (в банковские вклады) в уполномоченных банках России и наоборот (банковских счетов (банковских вкладов) в уполномоченных банках на счета (во вклады) в банках за пределами территории Российской Федерации или в уполномоченных банках).

Нерезиденты вправе без ограничений осуществлять между собой на территории Российской Федерации переводы иностранной валюты и валюты Российской Федерации без открытия банковских счетов, расчеты в наличной иностранной валюте или валюте Российской Федерации с учетом предельного размера наличных расчетов (100 тыс. р.), предусмотренного законодательством Российской Федерации, а также осуществлять переводы иностранной валюты и валюты Российской Федерации без открытия банковских счетов с территории Российской Федерации и получать на территории Российской Федерации переводы иностранной валюты и валюты Российской Федерации без открытия банковских счетов.

Нерезиденты вправе осуществлять между собой валютные операции с внутренними ценными бумагами на территории Российской Федерации.

5.4. Репатриация валютной выручки

Значительной проблемой для России является отток капитала из страны. Участники внешнеэкономической деятельности используют различные схемы вывода капитала из страны. В том числе заключают фиктивные внешнеторговые контракты, связанные с оплатой поставок импортных товаров из-за границы. При этом в соответствии с контрактом производится перевод валютных сумм на заграничные счета, а взамен поставка товара из-за границы не осуществляется. Для предотвращения такого рода сделок во многих странах мира применяется механизм репатриации валютной выручки.

Репатриация валютной выручки представляет собой возвращение в страну резидентом валютной выручки, которую он получил в результате заключения внешнеэкономической сделки.

Следует отметить, что законодатель обязывает это сделать в отношении как иностранной, так и национальной валюты. Репатриация очень важна в поддержке объема материальных благ в государстве. Ее суть состоит в том, что экономические агенты, участвующие в международных торговых отношениях не должны полученную выручку оставлять в стране контрагента. Если из родной страны ушли материальные блага в виде, например, товара, то и уплаченные за них финансовые средства должны поступить сюда же.

Репатриацию должна быть совершена при возникновении двух видов правоотношений:

1. Отношения, в процессе которых по определенным договорам резиденты передают нерезидентам товары, информацию, исключительные права интеллектуальной собственности, а также оказывают услуги.

2. Отношения, при которых обязательства нерезидента не исполнены должным образом. Это случаи, когда резидент уплатил нерезиденту валюту за определенные соглашением товары, работы, услуги, результаты интеллектуальной собственности и исключительные права на них, а иностранный контрагент не выполнил свою обязанность по ввозу данных благ на территорию Российской Федерации.

В процессе репатриации участвуют три стороны: резидент, нерезидент и уполномоченный банк резидента.

После поступления валютной выручки на счет резидента, он должен принести соответствующую справку в уполномоченный банк для снятия с контроля данной сделки. Сроки предоставления данной справки варьируют в зависимости от вида валютной операции. Если контрагент не выполнил свои обязательства по репатриации, резидент должен обеспечить поступление на свой банковский счет страховых выплат риска репатриации по договору страхования. В таком случае

обязательства по репатриации будут считаться выполненными резидентом. Обязательство по репатриации может перейти к другому лицу (фактору), если ему уступлено право требования исполнения обязательств по заключенному договору.

Возвращать валютную выручку в страну — это общее правило. Вместе с тем имеется несколько исключений из этого правила.

Резиденты могут не осуществлять зачисление национальной и валютной выручки, если выручка:

- зачислена на счет юридического лица-резидента в иностранном банке для исполнения его обязательств по кредитным или долговым обязательствам перед правительственными агентами других стран, а также резидентами государств — членов ОЭСР или ФАТФ на срок свыше 2-х лет;
- связана с расходами резидента по возведению сооружений в иностранном государстве, но только на время строительства;
- получена от проведения выставок, спортивных, культурных и иных мероприятий за пределами России, и направлена на покрытие расходов по их проведению, но на период проведения этих мероприятий;
- является взаимозачетом по обязательствам агентов в области рыбной и транспортной отраслей по обязательствам перестрахования, по обязательствам в газовой отрасли, в том числе связанных с транзитом газа;
- зачислена транспортным организациям на их иностранные счета для целей выполнения их функций за пределами России.

Сроки осуществления репатриации. Репатриацию нужно осуществить в сроки, установленные внешнеэкономическими контрактами. По некоторым контрактам оплата производится единовременно, по другим — частями (например, ежеквартально). По некоторым оплата производится по факту доставки продукции, по другим — только авансовым платежом. Таким образом, заключая внешнеэкономическое соглашение, уделяется особое внимание пунктам о репатриации с той целью, чтобы быть в силах исполнить требования действующего законодательства в этой части.

При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты обязаны представлять уполномоченным банкам информацию:

- о сроках получения от нерезидентов на свои счета в уполномоченных банках иностранной валюты и валюты Российской Федерации за исполнение обязательств по внешнеторговым договорам;
- о сроках исполнения нерезидентами обязательств по внешнеторговым договорам;
- о сроках исполнения нерезидентами обязательств по возврату предоставленных им резидентами займов в соответствии с условиями договоров займа.

Институт репатриации валютной выручки играет большую роль в финансовых процессах государства. С одной стороны, он обеспечивает удержание материальных благ в государстве, с другой — страну иностранной валютой. Бытует мнение, что данное обязательство ограничивает свободу экономических агентов, заключающие гражданско-правовые соглашения.

5.5. Открытие и ведение валютных счетов

Открытие счетов юридическому лицу включает оформление юридического дела и присвоение номера валютному счету. Ведение счета предусматривает наличное и безналичное его обслуживание. При открытии валютного счета операционист информирует клиента о том, какие документы нужно представить, о порядке ведения и тарифах. Юридические лица — резиденты могут иметь более одного счета в иностранной валюте у уполномоченных банках. При этом не разрешается открывать мультивалютные счета, так как данное понятие в настоящее время в банковском законодательстве отсутствует, а нормативных документов по порядку их открытия и совершения не существует.

Юридические лица — резиденты могут открывать счета и за пределами Российской Федерации и совершать по ним операции в соответствии с нормативными документами ЦБ РФ (об этом подробно говорится в п. 5.3.).

Своей Инструкцией от 14 сентября 2006 г. № 28-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)» Банк России устанавливает порядок открытия и закрытия в Российской Федерации кредитными организациями (филиалами), подразделениями расчетной сети Банка России банковских счетов юридических лиц, физических лиц, индивидуальных предпринимателей, а также физических лиц, занимающихся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой в валюте Российской Федерации и иностранных валютах.

При открытии валютного счета юридическое лицо — резидент предоставляет в уполномоченный банк заявление по форме банка и все необходимые документы. Основанием открытия банковского счета является заключение договора банковского счета и представление всех документов, определенных законодательством Российской Федерации.

Для открытия валютного счета юридическим лицом — резидентом представляется в уполномоченный банк следующие документы:

- а) свидетельство о государственной регистрации юридического лица;
- б) учредительные документы юридического лица;
- в) лицензии (разрешения), выданные юридическому лицу в установленном законодательством Российской Федерации порядке на право осуществления де-

тельности, подлежащей лицензированию, в случае если данные лицензии (разрешения) имеют непосредственное отношение к правоспособности клиента заключать договор банковского счета соответствующего вида;

г) карточка;

д) документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на банковском счете,

е) документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица;

ж) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе.

Должностные лица банка осуществляют прием документов, необходимых для открытия счета соответствующего вида, проверку надлежащего оформления документов, полноты представленных сведений и их достоверности. В указанных целях должностные лица банка непосредственно взаимодействуют с клиентами и их представителями, запрашивают и получают необходимую информацию, проводят оценку полученных сведений и выполняют иные действия, предусмотренные вышеуказанной инструкцией и банковскими правилами.

Для открытия валютного счета в банк представляются оригиналы документов или их копии, заверенные в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

При открытии двух счетов сначала открывают рублевый счет, а затем валютный.

Клиент должен:

- подать заявление;
- предъявить документы;
- указать полное наименование, юридический адрес, телефон, факс, телекс с подписями руководителя и главного бухгалтера, печатью

Клиент для открытия валютного счета подает документы:

- копии учредительных документов (устава, учредительного договора);
- копию свидетельства о регистрации;
- карточку с образцами подписей и оттиском печати (два экземпляра);
- свидетельство из налоговой инспекции.

Банк осуществляет:

- рассмотрение и изучение документов;
- принятие решения об открытии счета и присвоение номера счету;
- заключение договора (соглашения) об обслуживании.

Открытие банковского счета завершается, а банковский счет является открытым с внесением записи об открытии банковского счета в Книгу регистрации открытых счетов, которая должна быть внесена в Книгу регистрации открытых счетов не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения соответствующего договора.

Номер счета состоит из четырех частей: балансовой, которая берется из Плана счетов бухгалтерского учета, кода валюты, номера символа и порядкового номера клиента (например, 40702 840 80000 016 0001).

В настоящее время юридическим лицам — резидентам уполномоченные банки на основании договора банковского счета открывают текущий валютный счет и одновременно транзитный валютный счет.

В тарифах коммерческого банка может предусматриваться плата за открытие валютного счета. Клиент в течение установленного срока с момента открытия счета должен оплатить эту операцию.

Возможны различные варианты взимания комиссионного вознаграждения:

– если у клиента в течение этого срока были какие-либо поступления на его текущий счет, то операционист может списать с этого счета необходимую по тарифу сумму в доходы банка (Д-т 40702840 «Коммерческие организации»; К-т 70107810 «Другие доходы»);

– при наличии у клиента рублевого счета в том же банке, где открывается валютный счет, операционист может списать с данного счета рублевый эквивалент валютного комиссионного вознаграждения в доходы банка;

– если у клиента есть валютный или рублевый счет в другом банке, то ему выставляется «Счет на оплату открытия счета», который он оплачивает в другом банке;

– клиент, используя «Объявление на взнос наличными», вносит эквивалент в рублях за открытие валютного счета сразу на счет «Доходы банка».

По каждому открытому валютному счету юридического лица — резидента банком формируется юридическое дело.

Юридические дела хранятся банком в течение всего срока действия договора банковского счета, а после прекращения отношений с клиентом — в течение срока, установленного законодательством Российской Федерации.

Режимы ведения валютных счетов юридических лиц — резидентов.

Под *режимом ведения счета* понимается порядок осуществления операций по счету, т.е. источники поступления средств на счет и направления расходования этих средств.

На транзитный валютный счет уполномоченным банком зачисляются в полном объеме все поступления иностранной валюты в пользу резидента,

С транзитного валютного счета денежные средства списываются:

1. для осуществления продажи иностранной валюты;

2. для оплаты таких расходов и платежей, как:

– транспортировки, страхования и экспедирования грузов;

– вывозных таможенных пошлин, а также таможенных сборов;

– комиссионного вознаграждения кредитной организации, а также оплата исполнения или функций агентов валютного контроля.

На текущий валютный счет зачисляются:

– денежные средства, поступающие с одного текущего валютного счета резидента, открытого в уполномоченном банке, на другой текущий валютный счет этого резидента, открытый в этом уполномоченном банке;

– денежные средства, поступающие от уполномоченного банка, в котором открыт текущий валютный счет резидента, по заключенным между ними договорам;

– денежные средства, поступающие с текущего валютного счета одного резидента на текущий валютный счет другого резидента, открытых в одном уполномоченном банке.

На текущий валютный счет резидента на основании его поручения уполномоченный банк зачисляет следующие суммы в иностранной валюте:

1. Поступления в виде авансовых платежей (предварительной оплаты) по неисполненным импортным контрактам. Основанием для зачисления уполномоченным банком на текущий валютный счет резидента иностранной валюты, поступившей от нерезидента в виде возврата авансового платежа (предварительной оплаты) по неисполненным контрактам, является заявление резидента об осуществленном им ранее платеже в иностранной валюте с его текущего валютного счета, подписанное руководителем и главным бухгалтером резидента (лицами, их замещающими). Указанное заявление должно быть заверено уполномоченным банком, с текущего валютного счета в котором был осуществлен платеж, и предоставлено резидентом в уполномоченный банк, в котором на транзитный валютный счет зачислены поступления, предусмотренные настоящим подпунктом.

2. В полном объеме поступления с текущих валютных счетов резидентов в пользу посреднических организаций в оплату стоимости импортируемых товаров (при условии представления банку подтверждающих документов).

5.6. Ответственность за нарушения валютного законодательства

Административная ответственность. Административное наказание за несоблюдение валютного законодательства устанавливает ст. 15.25 КоАП. Данная норма выделяет несколько видов административных правонарушений:

1. *Незаконные валютные операции.* К ним относятся действия с валютой, нарушающие требования валютного законодательства (не включенные в список, рассмотренный в п. 3.3). К такого рода запрещенным валютным операциям относятся:

– купля-продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, минуя уполномоченные банки;

– валютные операции, расчеты по которым произведены, минуя счета в уполномоченных банках или счета (вклады) в банках и иных организациях финансового рынка, расположенных за пределами территории Российской Федерации, в случаях, не предусмотренных валютным законодательством;

– валютные операции, расчеты по которым произведены за счет средств, зачисленных на счета (вклады) в банках и иных организациях финансового рынка, расположенных за пределами территории Российской Федерации, в случаях, не предусмотренных валютным законодательством;

– перевод денежных средств без открытия банковского счета с использованием электронных средств платежа, предоставленных иностранными поставщиками платежных услуг, в случаях, не предусмотренных валютным законодательством.

Данное правонарушение влечет наложение штрафа на юридических и физических лиц в размере от 75 % до 100 % суммы незаконной валютной операции; на должностных лиц — от 20 тыс. р. до 30 тыс. р.

2. *Непредставление резидентом в налоговый орган отчета о переводах денежных средств* без открытия банковского счета с использованием электронных средств платежа, предоставленных иностранными поставщиками платежных услуг (если представление такого отчета является обязательным). За данное правонарушение предусмотрен штраф для граждан, должностных и юридических лиц в размере от 20 % до 40 % от суммы средств за отчетный период, зачисленных на электронное средство платежа, предоставленное иностранным поставщиком платежных услуг.

3. *Несвоевременное информирование налогового органа о валютных счетах.* Представление резидентом в налоговый орган с нарушением установленного срока или не по установленной форме уведомления об открытии (закрытии) счета (вклада) или об изменении реквизитов счета (вклада) в банке и иной организации финансового рынка, расположенных за пределами территории России. Это правонарушение влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от 1 000 до 1 500 р.; на должностных лиц — от 5 тыс. до 10 тыс. р.; на юридических лиц — от 50 тыс. до 100 тыс. р.

Непредставление резидентом в налоговый орган уведомления об открытии (закрытии) счета (вклада) или об изменении реквизитов счета (вклада) в банке и иной организации финансового рынка, расположенных за пределами территории России. Это правонарушение влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от 4 тыс. до 5 тыс. р.; на должностных лиц — от 40 до 50 тыс. р.; на юридических лиц — от 800 тыс. до 1 млн р.

4. *Несвоевременная репатриация валютной выручки.* При продаже товаров или оказании услуг иностранным организациям или гражданам поставщик обя-

зан обеспечить поступление денег на счета в уполномоченных российских банках в установленные контрактом сроки, кроме того, резидент обязан обеспечить возврат суммы займа, предоставленной иностранному лицу.

Несоблюдение сроков репатриации валютных средств приведет к наложению штрафа в размере 1/150 ключевой ставки Центрального Банка России от полученной в дальнейшем суммы за каждый пропущенный день.

В случае неполучения денег на счет размер штрафа составит от 40 тыс. до 50 тыс. р.; на должностных лиц — от 20 тыс. до 30 тыс. р. Если должностное лицо раньше уже привлекалось по данному нарушению, то ему грозит дисквалификация от 6 месяцев до 3 лет.

5. Несвоевременное представление отчета о произведенных операциях. Граждане и организации, имеющие счета за пределами России, должны каждый год представлять в налоговый орган отчет о произведенных операциях по счету. Сведения необходимо подать до 1 июня следующего года по установленной форме. Нарушение срока предоставления отчетности приводит к назначению штрафных санкций. Суммы штрафа составляют от 2 тыс. до 3,5 тыс. р. для граждан и от 40 до 50 тыс. р. для юридических лиц. Размер штрафа зависит от количества дней, на которые задержана сдача отчетности. Минимальную выплату назначают, если отчетность задержали на 10 дней. Просрочка более 30 дней грозит максимальным штрафом.

Уголовная ответственность. УК РФ определяет наказание за валютные нарушения сразу по трем статьям.

Статья 186. Изготовление, хранение, перевозка или сбыт поддельных денег или ценных бумаг.

Изготовление в целях сбыта поддельных иностранной валюты или ценных бумаг в иностранной валюте, а также хранение, перевозка в целях сбыта и сбыт заведомо поддельных иностранной валюты или ценных бумаг в иностранной валюте наказываются принудительными работами на срок до 5 лет либо лишением свободы на срок до 8 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет.

Те же деяния, совершенные в крупном размере, наказываются лишением свободы на срок до 12 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет и с ограничением свободы на срок до 1 года. Крупным размером признается сумма, превышающая 2 250 тыс. р.

Деяния, совершенные организованной группой наказываются лишением свободы на срок до 15 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет и с ограничением свободы на срок до 2 лет.

Статья 193. Уклонение от исполнения обязанностей по репатриации денежных средств в иностранной валюте или валюте Российской Федерации.

Нарушение требований валютного законодательства Российской Федерации о зачислении денежных средств в иностранной валюте или валюте Российской Федерации в крупном размере от одного или нескольких нерезидентов на счета резидента в уполномоченном банке или на счета резидента в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, наказывается штрафом в размере от 200 тыс. до 500 тыс. р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 года до 3 лет, либо принудительными работами на срок до 3 лет, либо лишением свободы на срок до 3 лет.

Те же деяния, совершенные: а) в особо крупном размере; б) группой лиц по предварительному сговору или организованной группой; в) с использованием заведомо подложного документа; г) с использованием юридического лица, созданного для совершения преступлений, связанных с проведением финансовых операций и других сделок с денежными средствами или иным имуществом, — наказываются лишением свободы на срок до 5 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет.

Крупным размером по этой статье признаются суммы, превышающие 100 млн р. в течение одного года, а особо крупным размером — 150 млн р.

Статья 193.1. Совершение валютных операций по переводу денежных средств в иностранной валюте или валюте Российской Федерации на счета нерезидентов с использованием подложных документов.

Совершение валютных операций по переводу денежных средств в иностранной валюте или валюте Российской Федерации на банковские счета одного или нескольких нерезидентов с представлением кредитной организации, обладающей полномочиями агента валютного контроля, документов, связанных с проведением таких операций и содержащих заведомо недостоверные сведения об основаниях, о целях и назначении перевода, наказывается либо штрафом в размере от 200 тыс. до 500 тыс. р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 года до 3 лет, либо принудительными работами на срок до 3 лет, либо лишением свободы на срок до 3 лет.

Те же деяния, совершенные: а) в крупном размере; б) группой лиц по предварительному сговору; в) с использованием юридического лица, созданного для совершения преступлений, связанных с проведением финансовых операций и других сделок с денежными средствами или иным имуществом, — наказываются лишением свободы на срок до 5 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет.

Те же деяния, совершенные: а) в особо крупном размере; б) организованной группой, — наказываются лишением свободы на срок от 5 до 10 лет со штрафом в размере до 1 млн р. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 5 лет.

Крупным размером по этой статье признаются суммы, превышающие 9 млн р. в течение одного года, а особо крупным размером — 45 млн р.

Контрольные вопросы и задания

1. Что представляет собой валютная операция?
2. Назовите лиц, относящихся к нерезидентам.
3. Какие бывают виды валютных операций?
4. Назовите конверсионные валютные операции.
5. Что представляет собой валютный фьючерс.
6. Какие валютные операции относятся к разрешенным в Российской Федерации?
7. В каких случаях резидент может осуществлять валютные операции без использования уполномоченного банка?
8. Что такое репатриация валютной выручки?
9. В каких случаях резидент может не возвращать валютную выручку в уполномоченный банк на территории России?
10. Какая административная ответственность предусмотрена за нарушение валютного законодательства?
11. Назовите уголовные преступления, совершаемые при осуществлении валютных операций.

6. ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

6.1. Валютный контроль как элемент механизма валютного регулирования

Валютный контроль является одним из основных направлений обеспечения экономической безопасности страны, так как его главной задачей является недопущение вывода капитала за границу. Механизм валютного контроля основан на действиях, связанных с обнаружением возможных нарушений валютного законодательства. Валютный контроль представляет собой осуществление государством надзора за проведением валютных операций с целью контроля соблюдения валютного законодательства.

Валютный контроль подразделяется на несколько направлений:

- контроль валютных операций, осуществляемых резидентами и нерезидентами;
- контроль за выполнением обязательств по контрактам в иностранной валюте;
- контроль за перемещением валютных ценностей через таможенную границу ЕАЭС.

Выделим основные принципы валютного контроля, содержащиеся в законе о валютном регулировании и контроле:

1. Законность — все контрольные мероприятия должны производиться в соответствии с международными и российскими нормативно-правовыми актами.

2. Независимость от лиц проверяемого объекта — в составе осуществляющих валютный контроль лиц не должно быть близких родственников, или иных заинтересованных лиц, так как это может спровоцировать необъективность контроля или сговор.

3. Гласность — все субъекты валютного контроля обеспечены законодательной информацией о контрольных действиях органов и агентов валютного контроля.

В Российской Федерации осуществляется валютный контроль следующих валютных операций:

- ввоз и вывоз валютных ценностей, национальной валюты (рублей), а также ценных бумаг, номинируемых в рублях;
- перевод денежных средств в иностранной валюте и валюте Российской Федерации;
- покупка и (или) продажа валютных ценностей.

Необходимо отметить, что валютный контроль значительно отличается в развитых и в развивающихся странах, где он представлен жесткими административными запретами, включающими более широкий список внешнеэкономических операций.

Механизм валютного контроля зависит от особенностей и условий развития валютной политики государства. Валютный контроль осуществляется с помощью

форм и методов валютного контроля, выбор которых зависит от происходящих экономических процессов в конкретной стране.

Форма валютного контроля — это способ конкретного выражения и организации контрольных действий.

В зависимости от времени совершения выделяют три основные формы контроля: предварительный, текущий, последующий.

Все формы находятся в тесной взаимосвязи, в единой системе и отражают непрерывный характер контроля.

Предварительный валютный контроль — проводится до фактического осуществления валютных операций. Предварительный контроль является основополагающим для выявления нарушений валютного законодательства и применения других форм валютного контроля.

Текущий контроль — это форма валютного контроля, которая производится во время непосредственного осуществления валютных операций и связана с проверкой сроков и полноты выполнения финансовых обязательств по внешнеэкономическим контрактам. Кроме того, на этом этапе валютного контроля осуществляется контроль сроков, полноты и достоверности представляемой резидентами отчетности о проводимых валютных операциях.

Последующий контроль — это форма валютного контроля, проводимая по завершении валютных операций. Такой контроль проводится в форме проверки исполнения требований валютного законодательства. На данном этапе производится сверка полученной от резидентов и имеющейся у субъектов контроля информации о проведенных валютных операциях, а также констатируется наличие и достоверность отчетности.

Методы валютного контроля — это приемы и способы его осуществления.

Методы валютного контроля представлены на рис. 6.1. Наиболее часто применяемыми методами валютного контроля являются:

- *наблюдение* — ознакомление с деятельностью объекта без применения сложных способов получения и оценки информации;
- *анализ* — обработка документальной информации с использованием специальных аналитических или математических приемов;
- *проверка* — исследование деятельности проверяемого субъекта на предмет возможного нарушения валютного законодательства.

Субъектами правоотношений по валютному контролю являются:

- контролирующие субъекты (органы и агенты валютного контроля);
- лица, чья деятельность является объектом контроля.

Объект валютного контроля — это валютные операции, под которыми понимаются урегулированные национальным законодательством или международными соглашениями сделки и иные действия, предмет которых — валюта и валютные ценности.

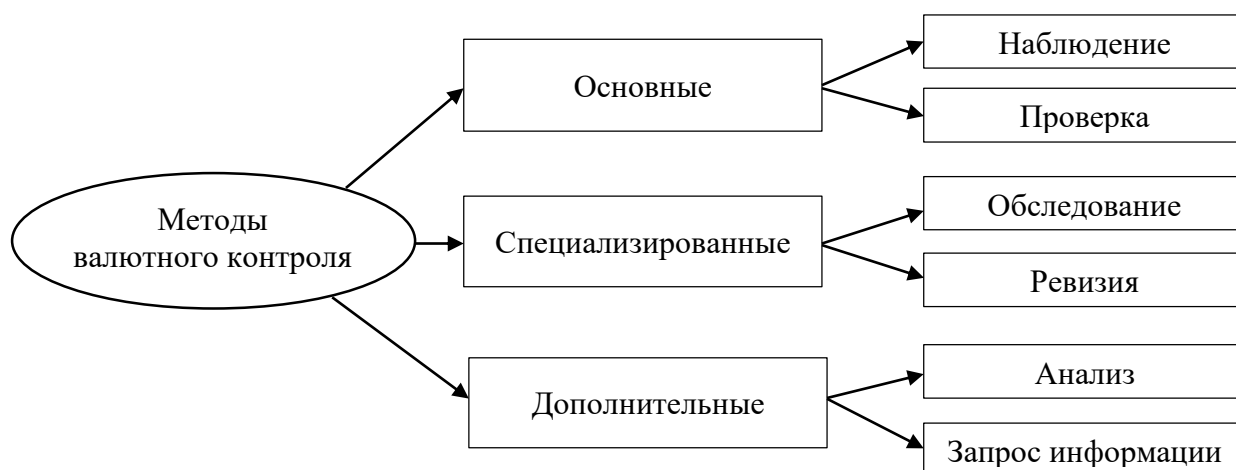


Рис. 6.1. Методы валютного контроля

6.2. Органы и агенты валютного контроля

Государство осуществляет функции валютного контроля с помощью системы органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

Органами валютного контроля в Российской Федерации являются:

- Центральный банк Российской Федерации (Банк России);
- Федеральная таможенная служба России (ФТС РФ);
- Федеральная налоговая служба России (ФНС РФ).

Агентами валютного контроля являются:

- уполномоченные банки, подотчетные Центральному банку Российской Федерации;
- государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»;
- не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Согласно Федеральному закону № 39-ФЗ от 22 апреля 1998 г. «О рынке ценных бумаг» к профессиональным участникам рынка ценных бумаг относятся депозитарии и регистраторы.

Депозитарии оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учету перехода прав на ценные бумаги.

Регистраторы осуществляют сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Права и обязанности органов и агентов валютного контроля и их должностных лиц различаются по степени значимости и оформления результатов проводимых контрольных мероприятий.

Органы валютного контроля имеют право:

1. Выдавать предписания об устранении выявленных нарушений актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования.

2. Применять меры ответственности за нарушение актов валютного законодательства.

3. Банк России также вправе определять перечень резидентов и порядок представления информации о получении ими денежных средств либо об ином исполнении или прекращении обязательств по экспортным договорам, участниками которых они выступают. Кроме того, могут запрашиваться сведения об активах и обязательствах, номинированных и (или) подлежащих оплате такими резидентами в иностранной валюте в пользу нерезидентов.

4. Проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;

5. Проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов;

6. Запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов. Обязательный срок для представления документов по запросам органов и агентов валютного контроля не может составлять менее семи рабочих дней со дня подачи запроса.

Агенты валютного контроля имеют право:

1. Проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;

2. Проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов;

3. Запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов. Обязательный срок для представления документов по запросам органов и агентов валютного контроля не может составлять менее семи рабочих дней со дня подачи запроса.

4. Отказать в совершении валютной операции при непредставлении требуемых документов или представлении недостоверных сведений.

Рассмотрим основные функции органов валютного контроля.

Банк России является одновременно и органом валютного регулирования, и органом валютного контроля. В рамках полномочий, которым он наделен в соответствии с законом «О валютном регулировании и контроле» и законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России определяет порядок расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами. В качестве регулятора он устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами

деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты. Кроме того, для пополнения валютных резервов страны и поддержания курса национальной валюты.

Банк России обладает правом на покупку, хранение и продажу валютных ценностей. Одной из важнейших функций является установление и публикация официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю.

Именно Банк России определяет кредитные организации, которые могут совершать операции с иностранными валютами, открывать и вести валютные счета юридических и физических лиц. Еще одним направлением работы Банка России является обеспечение репатриации валютной выручки резидентами.

Так, орган валютного контроля Банк России выполняет следующие функции:

- осуществляет контроль деятельности уполномоченных банков как агентов валютного контроля;
- обеспечивает систему валютного контроля внешнеэкономической деятельности;
- контролирует валютные операции, проводимые резидентами и нерезидентами, уполномоченными банками;
- проводит мониторинг валютных операций;
- обеспечивает обмен информацией между органами и агентами валютного контроля;
- устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, контролирует порядок и сроки их представления;
- обрабатывает, анализирует и публикует статистическую информацию по валютным операциям.

В ходе контроля валютно-обменных операций Банк России осуществляет организацию проверки подлинности иностранных денежных знаков. Этот процесс производится с помощью проведения соответствующих экспертиз. Такая экспертиза может проводиться как Банком России, так и Министерством внутренних дел Российской Федерации.

Органы валютного контроля, такие как ФНС РФ и ФТС РФ, контролируют осуществление валютных операций резидентами и нерезидентами, которые не являются кредитными или не кредитными финансовыми организациями.

ФНС России и ее подразделения осуществляют контроль соблюдения резидентами обязанности уведомлять налоговые органы по месту своего учета об открытии, закрытии, изменении реквизитов счетов и вкладов в банках, находящихся за пределами территории Российской Федерации и представлять отчетность о движении средств по этим счетам и вкладам.

Для осуществления налоговыми органами этих функций резиденты при открытии счетов или вкладов за рубежом должны представлять уведомление

об этой операции в электронном виде, лично или заказным почтовым отправлением. Далее резиденты должны представлять в налоговый орган по месту своего учета отчетность о движении средств по этим счетам и вкладам. Юридические лица предоставляют отчетность ежеквартально, а физические ежегодно. В целях контроля движения средств налоговая служба запрашивает банковские документы, подтверждающие валютные операции. При закрытии счетов или вкладов также требуется уведомление налоговых органов.

Эти и другие функции ФНС РФ как органа валютного контроля указаны в Постановлении Правительства РФ от 30 сентября 2004 г. № 506 «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службе».

Так же как и другие органы валютного контроля налоговые органы проводят проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства, проверяют полноту и достоверность учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов, запрашивают и получают документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов, выдают предписания об устранении выявленных нарушений и применяют законодательно установленные меры ответственности за нарушение актов валютного законодательства.

Федеральная таможенная служба и ее подразделения осуществляют валютный контроль операций, связанных с внешнеторговыми операциями. ФТС РФ проводит валютный контроль до выпуска товаров и после их выпуска, применяя различные формы и методы таможенного контроля, такие как проверка документов и сведений, таможенное наблюдение, таможенная проверка.

В рамках выполнения функций таможенные органы контролируют:

1. Наличие и достоверность представленных для валютного контроля документов и отчетности.

2. Репатриацию иностранной валюты, а именно обязанность резидентов — участников внешнеэкономической сделки в сроки, предусмотренные контрактом обеспечить получение от нерезидентов на своем банковском счете в уполномоченных банках иностранной валюты или валюты Российской Федерации в соответствии с договором, предусматривающим вывоз товаров за пределы Российской Федерации. Возврат в Российскую Федерацию денежных средств, уплаченные нерезидентами за невезение товаров в соответствии с договорами, предусматривающими ввоз таких товаров в Россию.

3. Соответствие стоимостных характеристик вывезенных и ввезенных товаров при осуществлении бартерной сделки.

4. Таможенную стоимость товаров. Вывод валютных средств из Российской Федерации может производиться путем завышения стоимости импортных товаров. Таможенные органы выявляют реальную стоимость товара. Если в внешнеторговом договоре указана стоимость, превышающая среднюю ры-

ночную, то таможенный орган уведомляет об этом Банк России, который блокирует платежи в адрес поставщика по контракту, до проведения проверочных мероприятий.

5. Законность перемещения через границу наличной валюты и денежных инструментов.

Таможенные органы выполняют валютный контроль на системной основе, при помощи четкого разделения компетенций по подразделениям валютного контроля ФТС России, Региональных таможенных управлений и таможен.

6.3. Технология таможенно-банковского валютного контроля

Валютный контроль до выпуска и после выпуска товаров при их перемещении через таможенную границу проводят уполномоченные банки и подразделения Федеральной таможенной службы. Валютный контроль международных контрактов невозможен без взаимодействия этих субъектов валютного контроля, поскольку контроль перемещения товаров через таможенную границу осуществляют таможенные органы, а контроль поступления и списания денежных средств для исполнения обязательств по контрактам осуществляют уполномоченные банки (далее — Банк).

Технология таможенно-банковского валютного контроля строится на основе взаимного обмена информацией о валютных операциях, проводимых резидентами и нерезидентами.

Уполномоченные банки проводят предварительный текущий и последующий валютный контроль, а таможенные органы текущий и последующий.

Сущность текущего валютного контроля, проводимого уполномоченными банками, состоит в учете валютных контрактов и контроле проводимых в обеспечение обязательств по этим контрактам валютных операций.

Инструкция Банка России от 16 августа 2017 г. № 181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления» устанавливает как общие требования к представлению резидентами документов и сведений, необходимых для валютного контроля так и порядок учета Банком договоров, формирования и ведения документов, необходимых для осуществления валютного контроля.

Договоры, подлежащие учету, в зависимости от вида предоставляемых услуг, делятся на четыре группы.

Первая включает в себя договоры, предусматривающие при осуществлении внешнеторговой деятельности вывоз с территории Российской Федерации или ввоз на территорию Российской Федерации товаров.

Во вторую группу включаются договоры, предусматривающие куплю-продажу горюче-смазочных материалов, бункерного топлива, продовольствия, материально-технических запасов исключая запасные части и оборудование. Эти виды товаров должны быть использованы для обеспечения эксплуатации и технического обслуживания транспорта, используемого для международной перевозки. Также в эту группу включаются контракты, связанные с оказанием услуг или выполнением работ, с передачей информации и результатов интеллектуальной деятельности.

Третья группа включает договоры аренды в том числе финансовой. В четвертую группу входят договоры займа и кредитные договоры.

Следует отметить, что не все внешнеэкономические контракты подлежат учету с целью валютного контроля. Для постановки на учет в Банке сумма обязательств по контрактам или кредитным договорам, должна быть больше или равна эквиваленту:

- для импортных контрактов или кредитных договоров — 3 млн р.;
- для экспортных контрактов — 6 млн р.

Пересчет суммы обязательств по контракту, расчеты по которому предусмотрены в иностранной валюте, в рубли производится по официальному курсу, который установлен на дату заключения контракта, а если в него вносились какие-либо изменения — на дату таких изменений.

Для постановки договора на учет резидент, являющийся стороной по экспортному контракту (далее — резидент-экспортер), по импортному контракту (далее — резидент-импортер) либо по кредитному договору должен иметь в Банке открытый валютный счет и все валютные операции по этому договору в дальнейшем проводить по этому счету.

Для открытия валютного счета в Банк предоставляются следующие документы:

1. Заявление, составленное по форме Банка.
2. Документ, подтверждающий постановку на налоговый учет.
3. Учредительные документы.
4. Выписку из ЕГРЮЛ/ЕГРИП.
5. Карточку с образцами подписей и оттиска печати.
6. Паспорта всех лиц, у которых будет доступ к счету.

Следует отметить, что, так как Банк является коммерческой организацией, он может взимать плату за открытие и ведение счетов. При этом, как правило, если у клиента в этом банке есть рублевый счет, то валютный счет открывается на льготных условиях.

Для постановки контракта на учет в Банк необходимо представить документы и сведения, состав которых зависит от вида валютного договора. Общие требования к представляемым документам, следующие:

1. Все документы, представляемые в Банк, должны быть действительны на день представления.

2. Документы на бумажном носителе могут представляться резидентом в подлиннике или в виде копии, заверенной подписью лица, наделенного правом подписи, и оттиском печати.

3. Документы, представленные юридическим лицом на бумажном носителе (заявления, справки), подписываются лицом, наделенным правом подписи, заявленной в карточке с образцами подписей и оттиска печати, и заверяются оттиском печати. Документы, оформляемые юридическим лицом, могут быть подписаны иным сотрудником.

4. При обмене документами и информацией на бумажном носителе, документы, оформляемые физическим лицом — индивидуальным предпринимателем или физическим лицом, занимающимся в установленном порядке частной практикой, подписываются этим физическим лицом либо его представителем и заверяются оттиском печати.

5. Документы, направляемые в банк в электронном виде, подписываются электронной подписью.

6. Скан-копия контракта, направляемого в Банк для постановки на учет, должна быть сформирована в виде скан-копии соответствующего документа.

7. Документы, представляемые индивидуальными предпринимателями и физическими лицами, занимающимися в установленном законодательством РФ порядке частной практикой, заверяются их подписью или подписью лица, действующего на основании соответствующей доверенности, и оттиском печати.

8. Копии документов должны быть заверены на каждой странице или прошиты и заверены на последнем листе и должны быть хорошего качества и полностью читаемыми.

9. В случае, если документы составлены на иностранном языке, резиденты обязаны представить в Банк перевод этих документов на русский язык, заверенный подписью лица, наделенного правом подписи и печатью резидента. В случае использования типовых форм документов (CMR, коносаменты, счета (инвойсы), акты и т.п.), составленных на иностранном языке, Банку может быть представлен перевод указанной типовой формы один раз в рамках контракта.

10. Банком могут быть запрошены оригиналы подтверждающих документов и их нотариальный перевод.

Если представленные документы не позволяют установить взаимосвязаны или не позволяют идентифицировать их с договором, Банк может запросить дополнительные пояснения.

Для постановки на учет экспортного контракта резидент-экспортер не позднее 15 рабочих дней после даты зачисления иностранной валюты на счет резидента, открытый в Банке, должен представить сведения об экспортном контракте. В состав предоставленных сведений должны входить:

– общие сведения об экспортном контракте: вид экспортного контракта, дата, номер (при наличии), наименование валюты контракта, сумма обязательств,

предусмотренная контрактом, дата завершения исполнения обязательств по экспортному контракту;

- реквизиты нерезидента (нерезидентов), являющегося (являющихся) стороной (сторонами) по экспортному контракту: наименование, страна.

Экспортный контракт должен быть представлен резидентом-экспортером в Банк не позднее 15 рабочих дней после даты постановки экспортного контракта на учет.

Для постановки на учет импортного контракта резидент-импортер для постановки на учет такого контракта должен представить в банк импортный контракт или выписку из него не позднее даты представления распоряжения о списании денежных средств.

Если постановка на учет осуществляется по причине перевода внешнеэкономического договора на обслуживание из другого Банка необходимо предоставить:

- заявление о постановке на учет контракта, в котором указывается уникальный номер контракта, ранее присвоенный другим Банком;

- дополнительную информацию, необходимую Банку для запроса ведомости банковского контроля в Банке России: дата постановки на учет контракта, дата снятия с учета контракта, номер пункта — основания снятия с учета контракта в предыдущем банке;

- контракт.

Если постановка на учет осуществляется по причине уступки прав требования или перевода долга по внешнеэкономическому договору, необходимо предоставить:

- заявление о постановке на учет контракта, в котором указывается информация, содержащаяся в первом разделе ведомости банковского контроля, полученной от резидента, уступившего права или переведшего долг;

- договор уступки прав требования или перевода долга.

Банк должен принять на учет контракт не позднее следующего рабочего дня после дня представления сведений из контракта или контракта и присвоить контракту уникальный номер контракта (далее — УНК).

Одновременно с присвоением уникального номера контракту Банк должен сформировать в электронном виде ведомость банковского контроля, заполнить ее первый раздел и направить резиденту информацию об УНК не позднее 1 рабочего дня после даты постановки контракта на учет.

Каждому экспортному контракту, импортному контракту, кредитному договору, присваивается один уникальный номер.

Для осуществления валютного контроля Банк формирует и ведет *ведомость банковского контроля*. По каждому контракту, принятому на учет, ведется одна ведомость банковского контроля, на основании следующих документов и информации:

- контракта (в подлиннике или в форме надлежащим образом заверенной копии);
- данных по операциям;
- справки о подтверждающих документах;
- информации о выпущенных таможенными органами декларациях на товары.

Данные по операциям, справки о подтверждающих документах и информация о декларациях на товары предоставляются в электронном виде.

Ведомость банковского контроля является основным документом для осуществления валютного контроля Банком. По мере проведения валютных операций резидентом, в нее вносятся данные и информация, свидетельствующие об исполнении обязательств по контракту.

Формирование ведомости банковского контроля и внесение в нее информации осуществляется банком УК в следующие сроки:

- при постановке контракта кредитного договора на учет формируется первый раздел ведомости банковского контроля в день его постановки на учет;
- при получении информации о зарегистрированных таможенными органами декларациях на товары — не позднее одного рабочего дня после даты формирования Банком квитанции о принятии электронного сообщения;
- при снятии с учета контракта кредитного договора — не позднее двух рабочих дней после дня снятия с учета контракта кредитного договора.

Документы, подтверждающие необходимость внесения изменений в первый раздел ведомости банковского контроля, представляются в срок не позднее 15 рабочих дней после даты их оформления. Информация, в случае изменения сведений о резиденте, представляется в срок не позднее 30 рабочих дней после даты внесения соответствующих изменений в Единый Государственный Реестр Юридических Лиц. Информация в случае наличия в контракте условия о возможности его продления без подписания дополнений и изменений к нему, а также в случаях, когда контракт действует до исполнения сторонами своих обязательств, представляется не позднее 15 рабочих дней после даты исполнения обязательств по контракту.

Банк самостоятельно отражает в данных по операциям сведения:

- при зачислении иностранной валюты на валютный счет резидента — не позднее двух рабочих дней, следующих за днем представления резидентом информации;
- при списании иностранной валюты со счета резидента в иностранной валюте — не позднее двух рабочих дней, следующих за днем списания иностранной валюты.

При поступлении в Банк информации о выпущенных таможенными органами декларациях на товары в соответствии с Положением о передаче таможенными органами Центральному банку Российской Федерации и уполномоченным банкам в электронном виде информации о зарегистрированных таможенными органами декларациях на товары, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 28 декабря 2012 г. № 1459 «О порядке передачи таможенными органами Центральному банку Российской Федерации и уполномоченным банкам в электронном виде информации о зарегистрированных таможенными органами декларациях на товары», указанная информация вносится Банком в ведомость банковского контроля в автоматизированном режиме а резидент должен представить в Банк справку о подтверждающих документах по такому контракту, заполненную на основании декларации на товары.

Справка о подтверждающих документах оформляется в соответствии с порядком, приведенном в Приложении № 6 к Инструкции Банка России от 16 августа 2017 г. № 181-И. Справка о подтверждающих документах не представляется резидентом в Банк, если контрактом, предусматривающим передачу движимого или недвижимого имущества по договору аренды, финансовой аренды или лизинга, оказания услуг связи, страхования, определены периодические фиксированные платежи. В данном случае не представляются ни справка, ни сами подтверждающие документы.

Если электронной декларации нет, то резидент должен представить в Банк одновременно с одним экземпляром справки о подтверждающих документах документы в зависимости от причины отсутствия электронной таможенной декларации.

При вывозе или ввозе товара с территории или на территорию Российской Федерации и при наличии требования о таможенном декларировании товаров способом, отличным от подачи декларации на товары необходимо представить документы, используемые в качестве таможенной декларации или заявление на условный выпуск. Такие документы должны быть представлены в срок не позднее 15 рабочих дней после последнего дня месяца, в котором на документах, используемых в качестве таможенной декларации или на заявлении на условный выпуск в том числе заявлении на выпуск компонента вывозимого товара, проставлена отметка о дате их выпуска или условного выпуска.

Если товары ввозятся или вывозятся и требование об их таможенном декларировании отсутствует, необходимо представить товарно-транспортные, перевозочные, товаросопроводительные и коммерческие документы на товары. Они должны быть представлены срок не позднее 15 рабочих дней после последнего дня месяца, в котором были оформлены подтверждающие документы.

Банк в установленном им порядке в целях учета и отчетности должен формировать в электронном виде данные по операциям, проводимым резиден-

тами в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации и нерезидентами в валюте Российской Федерации через их счета, открытые в этом уполномоченном банке.

Данные по операциям формируются и корректируются Банком на основании документов, связанных с проведением операций, и информации о коде вида операции, а также на основании иных документов и информации, которыми он располагает в связи с проведением операции резидента. По усмотрению Банка данные по операциям могут быть дополнены иной информацией, которой располагает уполномоченный банк в связи с проведением валютных операций резидентами или нерезидентами. Эти данные должны храниться Банком в электронном виде не менее 3 лет после даты проведения валютной операции.

Досье валютного контроля. Уполномоченный банк в порядке, установленном внутренними документами, должен обеспечить ведение и хранение документов по валютному контролю в досье валютного контроля.

В досье валютного контроля помещаются следующие документы или их копии и информация:

1. Документы, связанные с проведением валютных операций.
2. Контракты, ведомости банковского контроля.
3. Заявления о принятии на учет, снятии с учета контракта или о внесении изменений в принятый на учет контракт.
4. Подтверждающие документы, справки о подтверждающих документах.
5. Иные документы и информация, необходимые для валютного контроля.

Ведение досье валютного контроля определяется уполномоченным банком самостоятельно во внутренних документах. Банк, должен помещать в досье валютного контроля документы и обеспечивать хранение таких документов в электронном виде. При помещении документов в досье валютного контроля в электронном виде Банк должен обеспечить их последующее при необходимости воспроизведение на бумажном носителе с сохранением целостности всех данных в том виде, в котором они были представлены в Банк.

В случае необходимости получения резидентом копий документов, помещенных в досье валютного контроля, резидент вправе обратиться в Банк в установленном порядке. Банк должен выдать из досье валютного контроля копии таких документов не позднее двух рабочих дней после даты получения обращения резидента.

В случае выдачи резиденту ведомости банковского контроля на бумажном носителе ответственное лицо Банка должно подписать и заверить печатью уполномоченного банка каждую страницу ведомости банковского контроля. Банк вправе пронумеровать, сброшюровать ведомость банковского контроля на бумажном носителе, проставить подпись ответственного лица и заверить печатью на последней странице ведомости банковского контроля. В случае направления

резиденту ведомости банковского контроля в электронном виде уполномоченный банк должен подписать электронный документ, содержащий ведомость банковского контроля, электронной подписью ответственного лица.

Валютный контроль, осуществляемый Банком, заканчивается после снятия контракта с учета. Банк может снять контракт с учета на основании заявления резидента или самостоятельно.

Снятие контракта с учета по заявлению резидента производится по следующим основаниям:

- при переводе из контракта на обслуживание в другой уполномоченный банк;
- переводе из одного филиала в другой филиал банка;
- переводе из головного офиса в филиал банка, и наоборот;
- закрытии резидентом всех расчетных счетов в банке;
- исполнении сторонами всех обязательств по контракту, включая исполнение обязательств третьим лицом;
- уступке резидентом требования по контракту другому лицу — резиденту;
- переводе долга резидентом по контракту на другое лицо — резидента;
- уступке резидентом требования по контракту нерезиденту;
- переводе долга резидентом по контракту на нерезидента;
- прекращении оснований постановки на учет контракта в том числе вследствие внесения соответствующих изменений и (или) дополнений в контракт, а также в случае, если контракт был ошибочно принят на учет при отсутствии оснований его принятия на учет.

В одном заявлении резидент вправе указать информацию о снятии с учета нескольких контрактов.

В заявлении о снятии с учета контракта должны быть указаны следующие сведения:

- уникальный номер контракта;
- основание для снятия с учета контракта со ссылкой на соответствующий подпункт;
- сведения о резиденте, которому уступаются требования или на которого переводится долг по контракту;
- дата подписания резидентом заявления о снятии контракта с учета, его подпись и печать (при ее наличии).

Вместе с заявлением резидент должен представить документы, подтверждающие основания снятия с учета внешнеэкономического договора.

Банк не позднее двух рабочих дней после даты представления резидентом заявления о снятии с учета контракта и документов, необходимых для его снятия с учета, должен проверить заявление о снятии с учета контракта, полноту представленного комплекта документов, соответствие основания снятия с учета кон-

тракта сведениям, содержащимся в представленных документах, или иной информации, которой располагает Банк в связи с проведением операций резидента, и принять решение о снятии с учета контракта либо об отказе в снятии с учета контракта.

Основаниями для отказа в снятии с учета являются:

- непредставление резидентом в Банк необходимых для снятия с учета контракта документов;
- представление документов, не содержащих необходимых сведений, подтверждающих указанное резидентом основание для снятия с учета контракта;
- отсутствия в Банке информации, достаточной для снятия с учета контракта.

В этих случаях Банк не позднее двух рабочих дней после даты представления резидентом заявления должен вернуть резиденту заявление о снятии с учета контракта, представленные документы и проинформировать резидента о причинах отказа в снятии с учета контракта с указанием даты возврата представленных документов.

При принятии положительного решения о снятии контракта с учета Банк должен передать по требованию резидента ведомость банковского контроля. Если причиной снятия с учета является уступка требования или передача долга, то не позднее одного рабочего дня после даты снятия контракта с учета Банк должен передать резиденту информацию, содержащуюся в первом разделе ведомости банковского контроля.

Банк, исходя из имеющейся у него информации, содержащейся в ведомости банковского контроля, вправе самостоятельно снять с учета контракт по истечении 90 календарных дней, следующих за датой исполнения обязательств по контракту в следующих случаях:

- при исполнении (прекращении) всех обязательств по контракту и непредставлении резидентом заявления о снятии с учета контракта;
- неисполнении всех обязательств по контракту и непредставлении резидентом в течение 90 календарных дней, следующих за датой, исполнения обязательств по контракту, документов и информации, на основании которых Банк едет ведомость банковского контроля. В этом случае Банк в порядке, согласованном с резидентом, должен проинформировать резидента о снятии с учета контракта в срок не позднее одного рабочего дня после даты снятия его с учета;
- закрытии резидентом в Банке всех расчетных счетов без снятия с учета контракта;
- ликвидации юридического лица — резидента, прекращении деятельности физическим лицом — индивидуальным предпринимателем.

В случае если после даты снятия договора с учета в него были внесены изменения и исполнение финансовых обязательств продолжилось или резидент подал в Банк заявление о продолжении исполнения обязательств по контракту

в случае, если изменения не вносились, резидент должен представить в Банк заявление о внесении изменений в первый раздел ведомости банковского контроля. В этом случае Банк должен возобновить ведение ведомости банковского контроля по ранее поставленному на учет контракту и продолжить учитывать исполнение обязательств по этому контракту.

Данные по валютным операциям, проведенным по принятому на учет Банком контракту, должны храниться Банком в электронном виде в течение трех лет после даты снятия контракта с учета.

Таможенный контроль валютных операций, проводимый в связи с выпуском товаров, заключается в сверке данных, находящихся во внешнеторговом контракте, декларации на товары, транспортных и коммерческих документах.

В случае изменения таможенной процедуры проверяется соответствие заявленного кода характера сделки с декларируемыми товарами в новой декларации на товары коду характера сделки с декларируемыми товарами, заявленному в предшествующей декларации на товары, за исключением случаев изменения предшествующей таможенной процедуры, вследствие изменения вида обязательств в отношении декларируемых товаров по контракту или заключением нового контракта. Таможенные органы проводят проверку соблюдения правил заявления в декларации на товары сведений, необходимых для целей валютного контроля. Это такие графы декларации на товары как графа «Лицо, ответственное за финансовое урегулирование», «Валюта и общая сумма по счету», «Характер сделки», «Цена товара», «Дополнительная информация / Предоставленные документы».

Графа «Лицо, ответственное за финансовое урегулирование». Осуществляется проверка сведений о российском лице, указанном во внешнеторговом контракте. Проверяется наименование участника внешнеэкономической деятельности, ИНН, адрес.

Графа «Валюта и общая сумма по счету». В первом подразделе проверяется код валюты контракта, указанный в УНК. При перемещении товаров не в связи с исполнением обязательств по возмездному договору проводится сверка с кодом валюты, в которой выражена стоимость товаров, приведенная в коммерческих и других документах, составленных при совершении безвозмездной сделки, односторонней внешнеэкономической сделки или при перемещении товаров не в рамках внешнеэкономической сделки, а в случае, если стоимость товаров выражена в валюте Российской Федерации, проверяется отсутствие сведений о коде валюты.

Во втором подразделе графы «Валюта и общая сумма по счету» в соответствии с графой «Цена товара» для ввозимых или ввезенных товаров на таможенную территорию ЕАЭС проверке подлежит:

— для возмездных поставок товаров проверяется наличие заявленных сведений;

- для безвозмездных поставок проставляется символ «0».
- в случае заявления в декларации на товары сведений об одном товаре проверяется совпадение сведений о стоимости товара в графе «Цена товара» и в правом подразделе графы «Валюта и общая сумма по счету»;
- в случае декларирования товаров, вывозимых с таможенной территории ЕАЭС на основании нескольких последовательно исполняемых взаимосвязанных договоров на приобретение товаров и на последующую обработку, переработку, ремонт или модернизацию, заключенных резидентом с одним и тем же нерезидентом, проверяется соответствие сведений, заявленных в «Валюта и общая сумма по счету», общей сумме закупочной стоимости товаров и стоимости их обработки, переработки, ремонта или модернизации по всем указанным договорам.

В графе «Характер сделки» проверяется код характера сделки и особенностей сделки, исходя из вида внешнеэкономического договора, на основании которого осуществлялась поставка товара, выбор кода характера сделки осуществляется из соответствующего раздела классификатора, т.е. исходя из анализа вида договора (если договор купли-продажи — из одного раздела, если договор об оказании услуг — из второго раздела, если договор аренды — из четвертого раздела и т.д.).

В графе «Дополнительная информация / Представленные документы» проверяются реквизиты внешнеэкономического договора, уникальный номер контракта и дата постановки контракта на учет в Банке. Проверку достоверности заявляемых в декларации на товары сведений об УНК таможенные органы осуществляют с использованием региональной базы данных валютного контроля.

В полной таможенной декларации, подаваемой на временную таможенную декларацию, проверяется соблюдение правил заявления сведений, исходя из сведений о количестве и состоянии товаров до их убытия с таможенной территории ЕАЭС.

6.4. Передача информации, связанной с осуществлением валютных операций между органами и агентами валютного контроля

Правительство Российской Федерации Постановлением № 1160 от 26 сентября 2017 г. установило порядок передачи информации между органами и агентами валютного контроля в соответствии с их компетенцией. Эта информация необходима для осуществления функций органов валютного контроля Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ) и его территориальными учреждениями, Федеральной Таможенной службой (ФТС РФ), Федеральной Налоговой службой (ФНС РФ). Агентами валютного контроля, обязанными представлять соответствующую информацию, являются уполномоченные банки и их филиалы, государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк» и ее филиалы (ВЭБ), и участники рынка ценных

бумаг. На рис. 6.2 представлена схема передачи информации между органами и агентами валютного контроля.

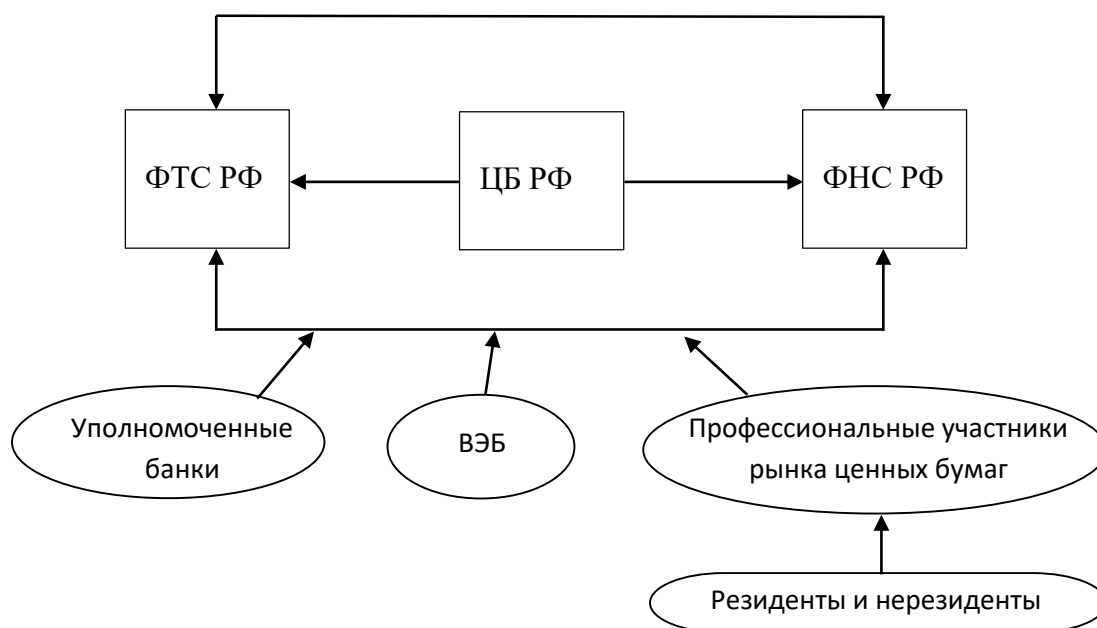


Рис. 6.2. Схема передачи информации между органами и агентами валютного контроля

Уполномоченные банки и Внешэкономбанк представляют имеющиеся в их распоряжении документы и информацию, в том числе связанные с переводом резидентами денежных средств на счета в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации по запросу органов валютного контроля. ФТС России и ФНС России могут запросить у Банка России документы и информацию, связанные с проведением валютных операций, по ранее выданным лицензиям и разрешениям.

Запрос органов валютного контроля о представлении документов и информации, связанных с проведением валютных операций, должен содержать информацию о наличии признаков нарушения актов валютного законодательства Российской Федерации, совершенного резидентом или нерезидентом, с указанием сведений о валютной операции резидента или нерезидента, достаточных для идентификации конкретной валютной операции. Рассмотрим подробнее в какой форме и в какие сроки передается эта информация.

ФТС России и ФНС России направляют запросы заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении. Срок предоставления информации указывается в запросе и не может быть менее семи рабочих дней со дня, следующего за днем получения запроса адресатом.

Этот срок увеличен для Банка России до двадцати рабочих дней. Форма передачи информации по запросам органов валютного контроля также различна. Банк России предоставляет информацию почтовым отправлением, а уполномо-

ченные банки и Внешэкономбанк заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении или путем представления непосредственно в ФНС России и ФТС России. При наличии соглашений такая передача может осуществляться в электронном виде и (или) с использованием электронных носителей.

Информационный обмен между органами и агентами валютного контроля регламентируется следующими нормативными актами:

1. Соглашение Банка России № 1-15/3182, ФНС России № ММВ-27-2/5@ от 29 июня 2010 г. (ред. от 17 мая 2021 г.) «Об информационном взаимодействии между Центральным банком Российской Федерации и Федеральной налоговой службой»,

2. Соглашение об обмене документами и информацией, связанными с проведением резидентами и нерезидентами валютных операций, между Центральным банком Российской Федерации и Федеральной налоговой службой (Заключено 1 августа 2008 г., Банк России, ФНС России № ММ-25-2/6) (ред. от 18 июля 2018 г.).

3. Положение Банка России от 18 августа 2019 г. № 690-П «О порядке передачи банками в таможенные органы, а также таможенными органами в банки электронных документов, подписанных усиленной квалифицированной электронной подписью, и информации в электронном виде, предусмотренных статьей 61 Федерального закона от 3 августа 2018 г. № 289-ФЗ «О таможенном регулировании в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Представление в ФНС России необходимых для осуществления ее функций документов и информации, которые связаны с проведением валютных операций (за исключением валютных операций, связанных с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации) и открытием и ведением счетов, осуществляется ФТС России.

Представление в ФТС России необходимых для осуществления ее функций документов и информации по валютным операциям, связанным с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации, а также о соответствии проводимых валютных операций, связанных с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации, условиям лицензий и разрешений осуществляется ФНС России.

Службы действуют на основании Соглашения о сотрудничестве Федеральной таможенной службы и Федеральной налоговой службы от 21 января 2010 г. № 01-69/1/ММ-27-2/1@. Плановый обмен информацией в электронном виде осу-

ществляется на федеральном уровне через Центральное информационно-техническое таможенное управление ФТС России (ЦИТТУ ФТС России) и Межрегиональную инспекцию ФНС России по централизованной обработке данных (МИ ФНС России по ЦОД). В случае необходимости получения оперативной информации такой обмен производится на федеральном, региональном и территориальном уровнях взаимодействия.

Участники рынка ценных бумаг как агенты валютного контроля представляют документы и информацию, связанные с проведением валютных операций, проводимых с их участием также по запросу органов валютного контроля в те же сроки и форме.

В случае отсутствия у участника рынка ценных бумаг документов и информации по валютным операциям, указанным в запросе, участник рынка ценных бумаг обязан направить запрос в письменной форме соответствующему резиденту или нерезиденту в течение семи рабочих дней со дня, следующего за днем получения запроса с одновременным уведомлением об этом органов валютного контроля и их территориальных подразделений. Уведомление направляется участником рынка ценных бумаг в письменной форме заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении или представляется непосредственно представителем участника рынка ценных бумаг.

После получения информации от резидента или нерезидента участник рынка ценных бумаг передает ее органу валютного контроля в течение семи рабочих дней. Передача информации может осуществляться в электронном виде.

Порядок передачи информации о нарушении актов валютного законодательства отличается от порядка передачи информации о валютных операциях тем, что для предоставления информации не требуется запроса.

Банк России и его территориальные учреждения при наличии информации о нарушении актов валютного законодательства передают информацию в территориальные налоговые органы, территориальные таможенные органы. Федеральная таможенная служба передает такую информацию в Федеральную налоговую службу, а ФНС России передает такую информацию в ФТС России. Информация передается на бумажном носителе или по каналам связи за подписью уполномоченного должностного лица в течение семи рабочих дней со дня, следующего за днем выявления нарушения. Передача информации осуществляется почтовым отправлением или в электронном виде.

Порядок передачи информации между Центральным Банком России (ЦБ РФ) уполномоченными банками и Федеральной Таможенной Службой России регламентирован Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 декабря 2012 г. № 1459 «О порядке передачи таможенными органами Центральному банку Российской Федерации и уполномоченным банкам в электронном виде информации о зарегистрированных таможенными органами декларациях на товары». Данный порядок применяется в рамках исполнения технологии

таможенно-банковского валютного контроля. Схему осуществления обмена информацией можно увидеть на рис. 6.3

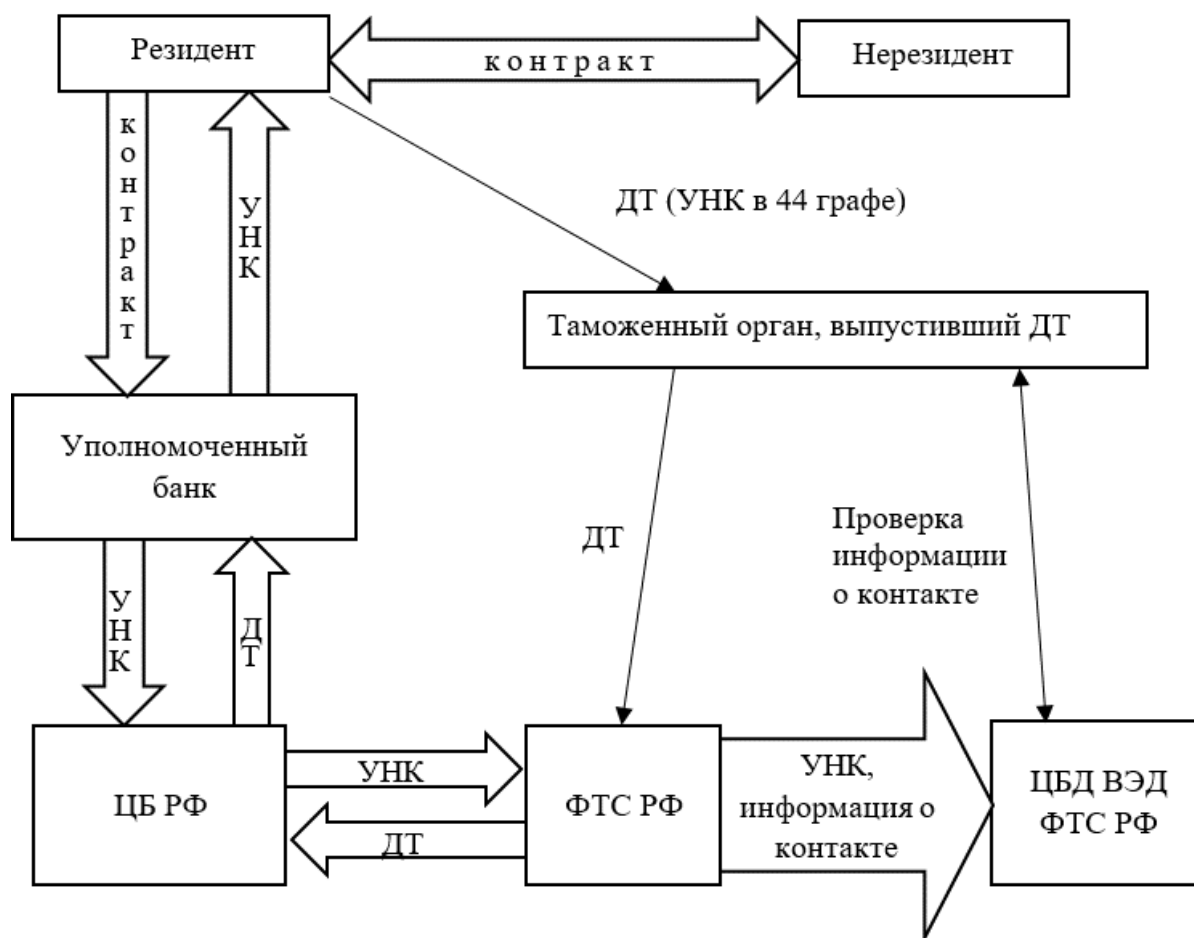


Рис. 6.3. Передача информации между Центральным Банком России, уполномоченными банками и ФТС России

Обозначения на схеме: ДТ-декларация на товары; УНК-уникальный номер контракта; ЦБД ВЭД ФТС РФ– центральная база данных внешнеэкономической деятельности ФТС РФ.

Вся информация передается в электронном виде. Электронные сообщения зашифровывается Федеральной таможенной службой с применением средств криптографической защиты информации.

После заключения контракта и постановки его на учет в уполномоченном банке резидент получает Уникальный номер контракта. Все УНК и информация о внешнеторговых договорах передаются уполномоченными банками в Центральный банк Российской Федерации. Банк России обеспечивает доступ ФТС к базе данных УНК с контрактной информацией.

Федеральная таможенная служба не позднее трех рабочих дней со дня, следующего за датой выпуска или условного выпуска товаров, передает Цен-

тральному банку Российской Федерации информацию о декларациях на товары. Передаются следующие данные, содержащиеся в ДТ:

1. Регистрационный номер декларации на товары (графа «А» декларации на товары).
2. Направление перемещения товаров (первый подраздел графы 1 ДТ).
3. Двухзначный цифровой код заявляемой таможенной процедуры (второй подраздел графы 1 ДТ).
4. Код особенностей таможенного декларирования товаров (графа 7 ДТ).
5. Индивидуальный номер налогоплательщика, основной государственный регистрационный номер, код причины постановки на учет и наименование лица, ответственного за финансовое урегулирование (графа 9 ДТ).
6. Наименование страны отправителя товаров (графа 15 ДТ).
7. Буквенный код страны отправителя товаров (подраздел «а» графы 15 ДТ).
8. Наименование страны происхождения декларируемых товаров (графа 16 ДТ).
9. Наименование страны назначения товаров (графа 17 ДТ).
10. Буквенный код страны назначения товаров (подраздел «а» графы 17 ДТ).
11. Код валюты цены договора, в которой определена стоимость заявленных в ДТ товаров (первый подраздел графы 22 ДТ).
12. Общая стоимость товаров, фактически уплаченная или подлежащая уплате либо компенсируемая иными встречными предоставлениями (в форме выполнения работ, оказания услуг, передачи прав на результаты интеллектуальной деятельности) в соответствии с условиями возмездной внешнеэкономической сделки (договора), в валюте цены договора (второй подраздел графы 22 ДТ).
13. Код характера сделки и код особенностей внешнеэкономической сделки (графа 24 ДТ).
14. Регистрационный номер декларации на товары при помещении товара под предшествующую таможенную процедуру (графа 40 ДТ).
15. Номер документа, подтверждающего соблюдение требований в области валютного контроля (уникальный номер контракта (номер, присваиваемый уполномоченным банком при постановке резидентом контракта на учет) (графа 44 ДТ).
16. Номер и дата документа, подтверждающего совершение внешнеэкономической сделки (договор, контракт и дополнения к ним), либо иные документы, подтверждающие право владения, пользования и (или) распоряжения товарами не в рамках внешнеэкономической сделки (графа 44 ДТ), с кодами вида документов.
17. Сведения о принятом решении таможенного органа в отношении товаров, которые заявлены в этой ДТ, в том числе дата выпуска (условного выпуска) товаров (графа «С» ДТ).

Передача Федеральной таможенной службой информации о декларациях на товары, уполномоченным банкам осуществляется через Центральный банк и его территориальные учреждения. В случае внесения в декларацию на товары

изменений, затрагивающих ранее переданную в Центральный банк и уполномоченные банки информацию о декларациях на товары, Федеральная таможенная служба передает информацию о таких изменениях в трехдневный срок.

ФТС формирует сообщение, содержащее информацию о декларации на товары. Затем из электронных сообщений, сформированных в течение рабочего дня и адресованных одному уполномоченному банку, формируется архивный файл электронных сообщений. Далее из архивных файлов электронных сообщений, адресованных уполномоченным банкам, по одному территориальному учреждению формирует сводный архивный файл. Все сформированные сводные архивные файлы не позднее 18 часов дня (по московскому времени) их формирования передаются в Центральный банк Российской Федерации.

Центральный банк передает полученные сводные архивные файлы с информацией из выпущенных деклараций на товары в свои территориальные учреждения для последующей доставки в уполномоченные банки в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем их получения.

Территориальное учреждение Банка России в день получения сводного архивного файла, содержащего информацию из выпущенных деклараций на товары, производит его разархивацию и направляет информацию уполномоченным банкам не позднее 18 часов рабочего дня (по местному времени), следующего за днем их получения. Уполномоченный банк принимает архивный файл в срок не позднее следующего рабочего дня.

Далее по результатам контроля каждого электронного сообщения, содержащего информацию из декларации на товары, уполномоченный банк формирует квитанцию о принятии или непринятии этого сообщения, не позднее рабочего дня, следующего за днем получения архивного файла.

Квитанция о непринятии электронного сообщения с указанием причины его непринятия формируется в следующих случаях:

- если невозможно расшифровать электронное сообщение или код аутентификации ФТС не корректен;
- если электронное сообщение не соответствует форматам и структуре, разработанным ФТС;
- если в электронном сообщении сведения полностью или частично отсутствуют.

Из квитанций о принятии или непринятии электронных сообщений, сформированных в течение рабочего дня, уполномоченный банк формирует архивный файл (Файл квитанций), который не позднее 16 часов рабочего дня (по местному времени), следующего за днем его формирования, направляется в территориальное учреждение, осуществляющее надзор за его деятельностью. Территориальное учреждение Банка России должно принять эти файлы до 16 часов (по местному времени) в рабочие дни. При приеме Файлов квитанций проводится проверка подлинности и целостности каждого архивного файла, позволяющая установить, что

такой файл был направлен соответствующим уполномоченным банком и не был изменен в ходе передачи, а также процедура проверки наименования архивного файла уполномоченного банка. Такая проверка производится в автоматизированном режиме и содержание самих квитанций не контролируется.

Если процедура проверки Файла квитанций дала отрицательный результат, он исключается из дальнейшей обработки. При этом территориальное учреждение формирует и направляет уполномоченному банку уведомление о непринятии соответствующего файла с указанием причины его непринятия. Уполномоченный банк в этом случае, устраняет причину непринятия и не позднее рабочего дня, следующего за днем получения уведомления, повторно направляет в территориальное учреждение квитанции о принятии или непринятии электронного сообщения.

При положительных результатах проверки формируется и направляется уполномоченному банку уведомление о принятии Файла квитанций и уполномоченный банк должен принять это уведомление не позднее рабочего дня, следующего за днем его направления.

Файлы квитанций уполномоченного банка, принятые в течение рабочего дня территориальным учреждением и прошедшие процедуру контроля, разархивируются. Из всех квитанций, полученных в течение рабочего дня территориальное учреждение в тот же день до 18 часов (по местному времени), формирует сводный Файл квитанций территориального учреждения, который направляется в ЦБ РФ.

Центральный банк Российской Федерации передает сводный Файл квитанций по всем территориальным учреждениям в Федеральную таможенную службу не позднее 18 часов рабочего дня (по московскому времени), следующего за днем его формирования.

Далее ФТС проводит работу по рассмотрению и устранению причин непринятия электронных сообщений с информацией из ДТ и повторно направляет исправленную информацию.

На каждое электронное сообщение с информацией из выпущенной декларации на товары должна быть получена квитанция о его принятии или непринятии. Если такая квитанция не получена ФТС по истечении десяти рабочих дней после дня его направления в уполномоченный банк Федеральная таможенная служба на следующий рабочий день направляет письменный запрос в территориальное учреждение, осуществляющее надзор за деятельностью уполномоченного банка, для выяснения причин недоставки квитанции.

Федеральная таможенная служба размещает на официальном сайте Федеральной таможенной службы в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» следующую информацию, согласованную с Центральным банком Российской Федерации:

– структуру и формат электронного сообщения, содержащего информацию из выпущенной декларации на товары;

- структуру и формат квитанций уполномоченного банка о принятии или непринятии электронного сообщения, содержащих информацию из выпущенных деклараций на товары;
- структуры имени и информации об объеме файла, содержащего информацию из выпущенной декларации на товары и соответствующего сводного файла Федеральной таможенной службы, Файла квитанций уполномоченного банка, сводного Файла квитанций территориального учреждения;
- информацию о программном обеспечении, используемом для формирования архивных и сводных архивных файлов, содержащих информацию из деклараций на товары.

6.5. Особенности контроля внешнеторговых бартерных сделок

Внешнеторговая бартерная сделка (ВБС) представляет собой внешнеторговую операцию, предусматривающую обмен как правило эквивалентными по стоимости товарами, а также работами, услугами и результатами интеллектуальной деятельности.

В ходе бартерной сделки между ее участниками возможен обмен неравноценных по стоимости товаров, объектов интеллектуальной собственности, работ, услуг при обязанности соответствующей стороны произвести доплату разницы в стоимости.

В большинстве случаев международная бартерная сделка носит разовый характер и ограниченный срок исполнения.

Основными целями бартерных контрактов являются:

- упрощение порядка расчетов;
- отсутствие валютных операций;
- дополнительные возможности по предоставлению товаров на внешних рынках;
- покупка товаров или услуг, сбыт которых затруднен в стандартных коммерческих условиях;
- возможность поддержания производства условиях кризиса;
- минимизация финансовых потерь;
- работа в условиях высокой инфляции, дефицита валютной массы;
- оптимизация затрат у компаний-партнеров, работающих на постоянной основе.

Внешнеторговая бартерная сделка предполагает следующий порядок реализации:

- заключение внешнеэкономического бартерного договора;
- отгрузка товара первой стороной договора;
- отгрузка товара контрагентом по сделке;

- каждая из сторон договора самостоятельно заключает контракты с транспортными компаниями на перевозку груза;
- страхование сделки;
- обе стороны оформляют гарантию сделки в банке.

К минусам бартерной сделки следует отнести высокую степень риска из-за множества факторов, влияющих на нее, сложность в сопоставимости стоимости товаров и услуг. Бартерная сделка демонстрирует низкую ликвидность продукции в сравнении с валютной сделкой и физические ограничения на возможные операции. Подобные минусы привели к тому, что бартерные сделки в настоящее время заключаются редко.

Федеральная таможенная служба обеспечивает контроль и учет внешнеторговых бартерных сделок. Валютный контроль бартерных сделок заключается в проверке соблюдения резидентами обязанности по обеспечению предусмотренных такими сделками ввоза в Российскую Федерацию равноценных по стоимости товаров, оказания контрагентами по сделке равноценных услуг или работ. Что касается сделок, связанных с передачей исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности или предоставления права на использование объектов интеллектуальной собственности, они также должны быть равноценными.

По всем бартерным сделкам обязательным является подтверждение факта ввоза товаров, оказания услуг, выполнения работ, передачи исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности или предоставления права на использование объектов интеллектуальной собственности соответствующими документами.

Для осуществления контроля за внешнеторговыми бартерными сделками таможенные органы могут использовать:

- декларации на товары, во втором подразделе графы 24 которых указан код особенности внешнеэкономической сделки «09» — внешнеторговая бартерная сделка без денежных расчетов;
- документы и информацию в области контроля соответствующих валютных операций, в случае если условиями внешнеторговых бартерных сделок предусмотрено частичное использование денежных или иных платежных средств.

Рассмотрим документы, которые должен представить резидент в таможенный орган для учета бартерной сделки. Эти документы предоставляются по запросу таможенного органа участниками внешнеэкономической деятельности в виде оригиналов или заверенных ими копий. Если предоставляются оригиналы документов, то по окончании их рассмотрения таможенный орган обязан вернуть их по требованию резидента.

В случае изменения сведений, указанных в представленных документах, резидент обязан сообщить об этом соответствующему таможенному органу, представив необходимые документы, подтверждающие такие изменения. Срок

для представления документов по запросу таможенного органа составляет десять рабочих дней со дня, следующего за днем получения запроса.

К документам, представляемым для контроля внешнеэкономической бартерной сделки, относятся:

- документ, подтверждающий государственную регистрацию юридического или физического (в случае если сделка совершается индивидуальным предпринимателем) лица;
- свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;
- являющиеся основанием для осуществления внешнеторговых бартерных сделок документы такие как договоры, соглашения, контракты и дополнения или изменения к ним;
- доверенности, выписки из протокола общего собрания или иного органа управления юридического лица;
- документы, содержащие сведения о результатах торгов (в случае их проведения);
- акты государственных органов;
- документы, подтверждающие исполнение обязательств по внешнеторговой бартерной сделке (передачу или ввоз товаров, выполнение работ, оказание услуг, передачу информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них).

Порядок контроля и учета внешнеторговых бартерных сделок установлен в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1207 от 22 ноября 2012 г. «Об осуществлении контроля за внешнеторговыми бартерными сделками и их учета». Он заключается в обмене информацией между Федеральной таможенной службой и таможенным органом, уполномоченным на контроль бартерной сделки. Обмен информацией производится по телекоммуникационным каналам связи.

Согласно этому порядку, Федеральная таможенная служба в течение трех рабочих дней со дня выпуска первой партии вывозимых по внешнеторговой бартерной сделке товаров независимо от того какое количество поставок предусматривает контролируемая сделка направляет в электронном виде декларацию на товары в таможенный орган, уполномоченный контролировать данную сделку.

В течение 1 рабочего дня со дня, следующего за днем получения из Федеральной таможенной службы декларации на товары таможенный орган запрашивает у резидентов документы, необходимые для контроля. При этом документы, подтверждающие исполнение обязательств по сделке, запрашиваются только в отношении обязательств, которые в соответствии с условиями внешнеторговой бартерной сделки на день направления запроса должны быть исполнены.

Далее таможенный орган должен проанализировать представленную информацию на предмет выявления возможных нарушений валютного и таможенного

законодательства. Анализу подлежат сроки и сумма встречных поставок по сделке. Таможенный орган контролирует равноценность партий товара вывезенных и ввезенных в счет исполнения обязательств по бартерному контракту. По завершении аналитической работы, но не позднее 15 числа каждого месяца после получения первых документов, информация о результатах осуществления контроля направляется уполномоченным таможенным органом в Федеральную таможенную службу.

Последующие запросы документов и направление их в таможенный орган осуществляются по мере исполнения обязательств по сделке в соответствии со сроками их исполнения.

Таможенный орган осуществляет учет внешнеторговых бартерных сделок в документе учета внешнеторговой бартерной сделки (далее — документ учета), формируемом в электронном виде.

Документ учета содержит следующие сведения:

- учетный номер внешнеторговой бартерной сделки и дата оформления документа учета;
- сведения о сторонах внешнеторговой бартерной сделки;
- дата договора;
- номер договора (если имеется);
- общая сумма сделки (если имеется) и валюта цены сделки;
- дата завершения исполнения всех обязательств по внешнеторговой бартерной сделке;
- сведения о таможенном органе, оформившем документ учета;
- сведения о документах, представляемых для контроля сделки.

Документ учета должен быть оформлен не позднее двух рабочих дней со дня, следующего за днем получения из Федеральной таможенной службы информации о декларации на товары. Первоначально, документ учета заполняется на основании сведений об идентификационном номере налогоплательщика, о наименовании российского юридического или физического лица и номере контракта, заявленных в декларации на товары. Далее внешнеторговой бартерной сделке присваивается учетный номер и документ учета передается в течение одного рабочего дня, следующего за днем его оформления, в Федеральную таможенную службу.

После направления запроса резиденту и получения необходимых для контроля бартерной сделки документов, в документ учета вносятся сведения об условиях внешнеторговой бартерной сделки. Эти сведения должны быть внесены таможенным органом в течение двух рабочих дней после получения документов.

Таким образом в течение исполнения внешнеторговой бартерной сделки, документ учета пополняется сведениями о стоимостных характеристиках ввози-

мых и вывозимых товаров и сроках ввоза и вывоза, а уполномоченный таможенный орган ежемесячно, до пятнадцатого числа календарного месяца, направляет в Федеральную таможенную службу документ учета с актуализированной информацией.

После того как все товары будут вывезены и встречные обязательства исполнены в документ учета вносится соответствующая запись не позднее 3 рабочих дней со дня, следующего за днем завершения исполнения всех обязательств по внешнеторговой бартерной сделке либо за днем ее досрочного расторжения.

Федеральная таможенная служба обеспечивает формирование сводной статистической информации о результатах исполнения внешнеторговых бартерных сделок на основании документов учета, получаемых от уполномоченных таможенных органов.

Экспорт товаров, работ, услуг при совершении бартерных сделок, может быть осуществлен только после оформления паспорта бартерной сделки и представления данного паспорта в таможенные органы. После этого осуществляются таможенные операции с товарами, перемещаемыми через таможенную границу в счет исполнения бартерной сделки.

Паспорт бартерной сделки — это документ контроля и учета бартерных сделок, совершаемых российскими лицами в соответствии с заключенными внешнеэкономическими договорами. По каждому заключенному договору оформляется один паспорт независимо от даты заключения договора. Если в договор вносятся изменения и дополнения, меняющие сведения, использованные при оформлении паспорта бартерной сделки, российские лица до начала таможенных операций, связанных с перемещением товаров обязаны переоформить паспорт.

Порядок оформления и учета паспортов бартерных сделок: утвержден документами МВЭС России № 10-83/3225, ГТК России № 01-23/21497, Минфином России № 01-14/197 от 3 декабря 1996 г. Преемником МВЭС России, наделенным правом выдавать и контролировать паспорта бартерных сделок является Министерство промышленности и торговли Российской Федерации (далее МИНПРОМТОРГ). Для оформления паспорта подписанное и удостоверенное печатью заявление направляется уполномоченному МИНПРОМТОРГа регионе, где зарегистрирован резидент. Если сумма договора превышает в эквиваленте пять миллионов долларов США, паспорт бартерной сделки оформляется только в Управлении уполномоченного МИНПРОМТОРГа по Центральному району.

К заявлению должны быть приложены следующие документы:

- два экземпляра, подписанного резидентом и удостоверенного печатью паспорта бартерной сделки;
- оригинал бартерного внешнеэкономического договора и его удостоверенные копии;

- удостоверенная копия документа о государственной регистрации резидента;
- копии учредительных документов — копия документа, подтверждающего учет резидента органами государственной статистики;
- копия международного договора Российской Федерации, если бартерный контракт, на основании которого составлен паспорт бартерной сделки заключен во исполнение международного договора Российской Федерации;
- удостоверенный резидентом перевод бартерного контракта если оригинал заключен на иностранном языке.

Все представленные документы регистрируются в специальном журнале.

МИНПРОМТОРГ должен удостовериться в наличии всех необходимых документов, представленных резидентом, и правильности их оформления. Далее производится рассмотрение документов и проверка представленной в них информации. Срок рассмотрения документов и проверка соответствия заявленных в них сведений проводится в течение 21 рабочего дня. Этот срок может быть увеличен на количество дней, необходимых для запроса дополнительных документов и сведений. По окончании рассмотрения документов принимается решение об оформлении паспорта бартерной сделки или отказе в оформлении.

В случае отказа в оформлении паспорта бартерной сделки, одновременно с возвращением оригиналов и копий документов резиденту направляются рекомендации по устранению допущенных нарушений.

В случае принятия положительного решения уполномоченный МИНПРОМТОРГа оформляет два экземпляра паспорта бартерной сделки в виде документа в электронной форме и документа на бумажном носителе.

Один экземпляр оформленного паспорта выдается представителю резидента под роспись, второй экземпляр остается в МИНПРОМТОРГе.

Информационные массивы баз данных паспортов бартерных сделок федерального уровня формируются на основе данных обо всех, оформленных МИНПРОМТОРГом паспортах бартерных сделок. Электронные базы паспортов бартерных сделок, оформленных МИНПРОМТОРГом передаются в Федеральную Таможенную Службу России.

6.6. Проверка соблюдения валютного законодательства

Последующий контроль валютных операций проводится в виде проверок валютного законодательства. Такие проверки могут проводить органы валютного контроля. Как правило проверки могут быть двух видов: с выездом в место нахождения фирмы-резидента или без выезда. Суть валютной проверки заключается в выявлении наличия или отсутствия фактов нарушения валютного законодательства. Рассмотрим порядок проведения проверки валютного законодательства, осуществляемой налоговыми органами.

Проверки валютного законодательства, проводимые налоговыми органами регламентируются Приказом Федеральной налоговой службы от 26 августа 2019 г. № ММВ-7-17/418 «Об утверждении Административного регламента осуществления Федеральной налоговой службой контроля и надзора за соблюдением резидентами (за исключением кредитных организаций, не кредитных финансовых организаций, предусмотренных Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)») и нерезидентами валютного законодательства Российской Федерации, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля (за исключением контроля за валютными операциями, связанными с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации), соответствием проводимых валютных операций, не связанных с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации, условиям лицензий и разрешений, а также за соблюдением резидентами, не являющимися уполномоченными банками, обязанности уведомлять налоговые органы по месту своего учета об открытии (закрытии, изменении реквизитов) счетов (вкладов) в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, и представлять отчеты о движении средств по таким счетам (вкладам)».

Проверки соблюдения валютного законодательства (далее валютные проверки) проводятся Федеральной Налоговой Службой (далее ФНС) России и ее территориальными органами. К территориальным органам относятся:

- управления ФНС России по субъектам Российской Федерации;
- межрегиональные инспекции;
- инспекции по районам, районам в городах, городам без районного деления;
- инспекции межрайонного уровня.

Валютные проверки налоговыми органами проводятся с целью контроля валютных операций (не связанных с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза), соответствия проводимых валютных операций, условиям лицензий и разрешений, а также соблюдения резидентами, не являющимися уполномоченными банками, обязанности уведомлять налоговые органы по месту своего учета об открытии (закрытии, изменении реквизитов) счетов (вкладов) в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, и представлять отчеты о движении средств по таким счетам (вкладам).

В ходе валютной проверки должностные лица налоговых органов имеют право запрашивать и получать документы и информацию, связанные с предметом проверки, а также выдавать предписания об устранении выявленных нарушений валютного законодательства и применять законодательно установленные меры ответственности за такие нарушения.

Проверяющие лица должны соблюдать коммерческую, банковскую, налоговую, иную охраняемую законом тайну, а также защищать другую информацию, в отношении которой установлено требование об обеспечении ее конфиденциальности и которая стала им известна при осуществлении их полномочий.

Лица, подвергающиеся валютной проверке по ее окончании, имеют право ознакомиться с актом проверки и обжаловать действия или бездействие проверяющих должностных лиц.

Валютная проверка, проводимая налоговым органом, состоит из следующих этапов:

- назначение проверки;
- проведение проверки;
- оформление результатов проверки;
- вынесение предписания об устранении выявленных нарушений валютного законодательства и осуществление контроля за своевременностью и полнотой исполнения предписания субъектом проверки.

Валютная проверка назначается если из внутренних или внешних источников, в том числе по результатам камеральных и выездных налоговых проверок получена информация, свидетельствующая о нарушениях валютного законодательства. После анализа документов и деятельности фирмы, которую предполагается подвергнуть проверке, связанных с валютными операциями, открытием и ведением счетов в банках, открытых за рубежом, подготавливается поручение о проведении проверки либо выносится решение о нецелесообразности ее проведения. Этот этап должен быть проведен в срок, не превышающий 30 рабочих дней с даты получения документов.

На втором этапе проводится валютная проверка и оформляется справка о проведенной проверке. Срок проведения проверки не может быть больше 67 рабочих дней. В этот срок не входят периоды времени, необходимые для получения документов и информации от проверяемого лица.

Продление срока проведения проверки может быть произведено в случае отсутствия необходимых для проверки документов и направления запроса об их представлении субъекту проверки, а также если в ходе проведения проверки получены документы или информация, свидетельствующие о признаках нарушения валютного законодательства, требующих дополнительной проверки, которые на момент вынесения поручения отсутствовали у налогового органа.

Проверка может быть продлена и в случае отсутствия проверяемой фирмы по адресу, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, если у налогового органа нет сведений о ее местонахождении. Более длительный срок проверки понадобится для проведения проверки в отношении субъекта проверки, имеющего в своем составе несколько обособленных подразделений, а значит и появится причина для ее продления. Продлить проверку можно на 60 рабочих дней.

Срок проведения валютной проверки может быть приостановлен по следующим основаниям:

- направление запроса о представлении информации и документов контрагенту проверяемого лица или иным лицам, располагающим документами или информацией, касающимися деятельности проверяемого субъекта;
- получение документов или информации от иностранных государственных органов и организаций;
- проведение экспертизы;
- перевод на русский язык документов, представленных на иностранном языке;
- воспрепятствование субъектом проверки проведению проверки или уклонение от проведения проверки, т.е. совершение проверяемым лицом таких действий, которые сделают проведение проверки невозможным.

Приостановить проверку налоговый орган может не более чем на Срок приостановления проведения проверки не может превышать 190 рабочих дней. Таким образом максимальный срок валютной проверки, включающий продление срока проведения проверки и приостановление срока проведения проверки не может превышать 317 рабочих дней.

По окончании валютной проверки составляется справка о проведенной проверке, которая подписывается должностными лицами налогового органа, проводившими проверку. Затем оформляется акт проверки соблюдения валютного законодательства и, если были выявлены нарушения валютного законодательства, предписание об их устранении. В предписании указывается срок для устранения выявленных нарушений который не может составлять менее 10 рабочих дней и более 30 рабочих дней. Предписание вручается субъекту проверки под подпись или направляется заказным почтовым отправлением.

Если в результате проведения проверки были выявлены факты совершения субъектом проверки операций, содержащих признаки состава административного правонарушения, проверяющие должностные лица налогового органа возбуждают дело об административном правонарушении в порядке, предусмотренном Кодексом Российской Федерации об административных правонарушениях.

Проверяемому лицу направляется информационное письмо с разъяснением его права на ознакомление с актом проверки.

Порядок проведения проверки валютного законодательства, осуществляемой таможенными органами регламентирован приказом ФТС России от 17 июля 2019 г. № 1171 «Об утверждении административного регламента Федеральной Таможенной Службы по осуществлению государственного контроля за валютными операциями, связанными с перемещением товаров через та-

моженную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации, а также за соответствием проводимых валютных операций, связанных с перемещением товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза, с ввозом товаров в Российскую Федерацию и их вывозом из Российской Федерации, условиям лицензий и разрешений».

Административный регламент содержит:

- права и обязанности должностных лиц ФТС и проверяемого лица;
- перечень документов, который могут запросить таможенные органы в ходе проверки;
- порядок осуществления проверки соблюдения валютного законодательства;
- порядок оформления результатов валютной проверки.

Валютная проверка разделена на несколько этапов:

- анализ информации о таможенных и валютных операциях, проводимых субъектом проверки;
- подготовка и назначение проверки;
- проведение проверки;
- оформление результатов;
- вынесение предписаний об устранении выявленных нарушений, оформление процессуальных документов.

Процедура валютной проверки начинается с анализа базы данных валютного контроля и информации о возможных нарушениях валютного законодательства. На этом этапе таможенные органы делают запросы в уполномоченные банк о предоставлении документов по сделке. Срок предоставления информации банком содержится в запросе и не может быть менее семи дней со дня получения запроса. По результатам анализа начальником таможенного органа принимается решение о необходимости назначения проверки, сроках ее проведения и составе комиссии для осуществления проверки.

На втором этапе таможенный орган запрашивает необходимые для проведения проверки документы у резидента. Список документов также прописан в Административном регламенте.

В него входят следующие документы:

1. Удостоверяющие личность физического лица или документ о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя.
2. Удостоверяющие статус юридического лица, — для нерезидентов, документ о государственной регистрации юридического лица — для резидентов.
3. Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе.
4. Удостоверяющие права лиц на недвижимое имущество.

5. Удостоверяющие права нерезидентов на осуществление валютных операций и открытие счетов или вкладов, если получение нерезидентом такого документа предусмотрено законодательством иностранного государства.

6. Уведомление налогового органа по месту учета резидента об открытии счета в банке за пределами территории российской федерации.

7. Являющиеся основанием для проведения валютных операций.

8. Оформляемые и выдаваемые банками, включая ведомости банковского контроля, банковские выписки.

9. Подтверждающие совершение валютных операций, в том числе оформляемые и выдаваемые банками, расположенными за пределами территории российской федерации.

10. Таможенные декларации, документы, подтверждающие ввоз в российскую федерацию и вывоз из российской федерации товаров, валюты российской федерации, иностранной валюты и внешних и внутренних ценных бумаг в документарной форме.

11. Паспорт сделки (для бартерной сделки).

Вышеуказанные документы представляются в таможенный орган в подлиннике, или в форме надлежащим образом заверенной копии. Если к проведению валютной операции или открытию счета имеет отношение только часть документа, может быть представлена заверенная выписка из него. Оригиналы документов по окончании проверки возвращаются проверяемому лицу. На предоставление документов проверяемой фирме дается не менее семи рабочих дней, срок их предоставления указан в запросе таможенного органа.

После получения необходимых документов начинается третий этап валютной проверки. На этом этапе должностные лица таможенных органов, проводящие проверку, проводят тщательный анализ полученных документов и информации. Проводится проверка соответствия документов и информации, представленных субъектом проверки, требованиям, установленным валютным законодательством.

При ввозе товаров на таможенную территорию ЕАЭС предметом проверки является соответствие суммы иностранной валюты, переведенной контрагенту в качестве оплаты за товар стоимости товаров, полученных резидентом.

При вывозе товаров с таможенной территории ЕАЭС предметом проверки является соответствие суммы репатриированной валютной выручки за вывезенный товар, его контрактной стоимости. Если производится бартерная сделка, то стоимостные характеристики ввезенных и вывезенных товарных партий должны совпадать.

Проверка осуществляется по всем валютным операциям и документам учета и отчетности по валютным операциям в рамках внешнеторгового договора. При необходимости в случаях, требующих применения научных, технических или иных специальных знаний, для участия в проверке привлекаются эксперты

или экспертные организации.

Если в ходе проверки устанавливаются нарушения валютного законодательства, должностные лица, проводящие проверку должны выяснить обстоятельства их совершения. Необходимо установить какие из выявленных нарушений требуют привлечения проверяемого лица к административной ответственности, а какие исключают производство по делу об административном правонарушении.

Проверка должна быть проведена в срок не превышающий 45 рабочих дней от даты ее начала. Этот срок может быть продлен до 100 рабочих дней по решению начальника таможенного органа, который назначил проверку, в следующих случаях:

- существует необходимость проведения сложных или длительных исследований, специальных экспертиз;
- получены документы или информация, свидетельствующие о признаках нарушения проверяемым лицом валютного законодательства и требуется дополнительная проверка;
- проверяемое лицо отсутствует по адресу, указанному в Едином государственном реестре юридических лиц или Едином государственном реестре индивидуальных предпринимателей.

Максимальный срок проведения проверки, включающий продление срока проведения проверки до 100 рабочих дней, не может превышать 145 рабочих дней.

После окончания проведения проверки и проведения всех необходимых исследований, производится оформление результатов проверки (четвертый этап). На этом этапе должностные лица таможенных органов, проводившие валютную проверку, составляют и подписывают акт проверки. Он составляется в одном экземпляре на русском языке. В акте излагаются результаты проведенной проверки, включая информацию о выявленных нарушениях валютного законодательства. В акте проверки содержится систематизированное изложение документально подтвержденных данных, свидетельствующих о наличии признаков нарушений валютного законодательства, выявленных в процессе проверки, или указание на их отсутствие.

В акте проверки указываются:

- дата, время и место составления акта проверки;
- наименование таможенного органа;
- дата и номер документа, являющегося основанием для проведения проверки;
- фамилия, имя, отчество и должность должностного лица или должностных лиц, проводивших проверку;
- наименование или фамилия, имя и отчество проверяемого субъекта контроля, а также фамилия, имя, отчество и должность руководителя, иного должностного лица или уполномоченного представителя субъекта контроля;

- дата подписания внешнеторгового договора и его номер;
- срок действия внешнеторгового договора, дата исполнения обязательств;
- контрагенты по внешнеторговому договору;
- условия поставки, оплаты, возврата денежных средств;
- сведения об уникальном номере контракта, присвоенного уполномоченным банком;
- сведения о результатах проверки, в том числе о выявленных нарушениях валютного законодательства;
- сведения об ознакомлении или отказе в ознакомлении с актом проверки руководителя или уполномоченного представителя субъекта проверки;
- подпись должностного лица таможенного органа или должностных лиц таможенного органа, проводивших проверку.

В акте проверки также отражается информация о дате окончания проверки о представленных документах и информации. Если в ходе проверки выявлены нарушения валютного законодательства, то к акту проверки приобщаются материалы, подтверждающие эти нарушения.

Затем акт визируется начальником структурного подразделения таможенного органа, ответственным за организацию и осуществление валютного контроля и утверждается начальником таможенного органа. Для того чтобы проверяемая фирма могла ознакомиться с актом проверки и представить замечания и возражения, ей в течение пяти рабочих дней направляется соответствующее информационное письмо.

Завершает валютную проверку этап, в ходе которого составляется и направляется проверяемому лицу предписание об устранении выявленных нарушений валютного законодательства (далее — предписание).

Предписание содержит следующие реквизиты:

- сведения о должностном лице таможенного органа, подписывающем предписание, наименование таможенного органа;
- наименование и адрес местонахождения лица, совершившего нарушение валютного законодательства;
- описание нарушения с указанием нарушенных требований валютного законодательства;
- срок для устранения нарушения и представления в таможенный орган документов и (или) информации, подтверждающих устранение нарушения валютного законодательства, а также указание на право субъекта проверки на продление срока исполнения предписания;
- дата и номер акта проверки, предмет проверки, проверяемый период, дата и номер внешнеторгового договора, информация об уникальном номере принятого на учет уполномоченным банком внешнеторгового договора

Предписание выносится и подписывается начальником таможенного органа. Составляется оно в двух экземплярах, один из которых прилагается к материалам проверки, а другой направляется субъекту проверки. В предписании устанавливается срок для устранения выявленных нарушений валютного законодательства и представления в таможенный орган документов и информации, подтверждающих их устранение. Этот срок зависит от количества и характера выявленных нарушений и находится в диапазоне от 10 рабочих дней и до 30 рабочих дней со дня получения предписания субъектом проверки. При наличии достаточных оснований, срок устранения нарушений валютного законодательства, установленный в предписании может быть продлен один раз не более чем на 30 рабочих дней начальником таможенного органа.

В случае невыполнения действий по устранению выявленных нарушений, указанных в предписании, должностное лицо таможенного органа, контролирующее исполнение предписаний, возбуждает дело об административном правонарушении по ч. 1 ст. 19.5 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях.

6.7. Валютный контроль в странах ЕАЭС

Государствами — членами ЕАЭС определены общие цели осуществления валютного регулирования и валютного контроля, суть которых движение к дальнейшей либерализации и приближению к нормам международных актов, что совершенно необходимо для дальнейшей интеграции, унификации законодательств стран Союза, создания условий для принятия новых общих Законов и нормативных Актов.

До 2025 г. страны — участницы ЕАЭС намерены произвести гармонизацию законодательства в области регулирования финансовых и, как следствие, валютных рынков. Единого нормативно правового акта о валютном регулировании в странах — участницах ЕАЭС на сегодняшний день не существует.

В каждом государстве — члене Евразийского экономического союза валютное регулирование основывается на собственных законах о валютном регулировании. Направления и принципы валютной политики определяются каждой страной самостоятельно, но с опорой на 14 раздел Договора о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 г., в редакции от 1 октября 2019 г., с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 1 августа 2021 г.

В данном договоре отражены следующие принципы:

– поэтапное осуществление гармонизации, т.е. сближение подходов к формированию и проведению валютной политики в том объеме, в каком это соответствует сложившимся макроэкономическим потребностям интеграционных процессов;

– создание необходимых организационно-правовых условий на национальном и межгосударственном уровнях для инвестиционных процессов в валютной сфере;

– недопущение действий в валютной сфере, способных негативно повлиять на развитие интеграционных процессов или же минимизация последствий таких действий;

– укрепление национальной валюты в стране, т.е. проведение экономической политики, направленной на повышение доверия к национальным валютам, как на внутреннем валютном рынке каждого государства — члена Евразийского экономического союза, так и на международных валютных рынках.

Распоряжением Совета Евразийской экономической комиссии от 21 июня 2019 г. № 27 «О проекте Соглашения о согласованных подходах к регулированию валютных правоотношений и принятии мер либерализации» (далее — Соглашение) странам — участницам ЕАЭС предложено рассмотреть и выполнить внутригосударственные процедуры, необходимые для подписания Соглашения. Проект устанавливает общие подходы к регулированию валютных правоотношений в государствах — членах Евразийского экономического союза. Согласно этому нормативно-правовому акту государства-члены обеспечивают гармонизацию своего законодательства в части, касающейся ответственности за нарушение валютного законодательства, в частности принимают меры, направленные на установление:

1. Административной ответственности за следующие нарушения:

– осуществление незаконных (запрещенных) валютных операций или осуществление валютных операций с нарушением валютного законодательства;

– невыполнение резидентом государства-члена в установленный срок обязанности по репатриации денежных средств, подлежащих обязательному перечислению на его банковские счета в уполномоченных организациях государства-члена, резидентом которого он является;

– непредставление или несоблюдение установленных порядка и (или) сроков представления информации, документов, форм учета и отчетности в соответствии с требованиями валютного законодательства.

2. Уголовной ответственности за невыполнение резидентом государства-члена в установленный срок обязанности по репатриации денежных средств в крупном размере (особо крупном размере), подлежащих обязательному перечислению на его банковские счета в уполномоченных организациях государства-члена, резидентом которого он является.

В Соглашении также определяются порядок покупки и продажи иностранной валюты на территориях государств-членов, проведения валютных операций резидентов этих государств. Так, запрещается использование иностранной ва-

люты при проведении расчетов на территории государства-члена и не применяются валютные ограничения в отношении операций, совершаемых резидентами этих государств. В Соглашении приводится перечень таких валютных операций.

В настоящее время правовые нормы валютного регулирования и валютного контроля закреплены в следующих национальных нормативно-правовых актах:

1. В Российской Федерации — в Федеральном законе от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». В нем указаны принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации, функции и области компетенции органов валютного регулирования и валютного контроля, а также права и обязанности юридических и физических лиц в отношении пользования, владения и распоряжения валютными ценностями.

2. В Республике Беларусь с 9 июля 2021 г. действует Закон Республики Беларусь от 30 июня 2020 г. № 36-З «Об изменении законов по вопросам валютного регулирования и валютного контроля», который представляет собой обновленную редакцию применявшегося ранее Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З «О валютном регулировании и валютном контроле». В данном законе прописаны основы валютного регулирования и валютного контроля в целях обеспечения стабильности национальной валюты и экономической безопасности страны в целом.

3. В Республике Казахстан — в Законе от 2 июля 2018 г. № 167-VI «О валютном регулировании и валютном контроле». Он координирует общественные отношения, возникающие между субъектами валютных отношений, а также устанавливает порядок, цели и задачи валютного регулирования и валютного контроля.

4. В Республике Армения — в Законе от 21 декабря 2004 г. № ЗР-135 «О валютном регулировании и валютном контроле». Данный закон определяет порядок и особенности заключения валютных операций в Республике Армения, а также координирует иные отношения, которые возникают при валютном регулировании и валютном контроле.

5. В Кыргызской Республике — в Законе от 16 декабря 2016 г. № 206 «О национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности». В нем указаны основные направления единой валютной политики, а также порядок проведения операций с иностранной валютой.

В рамках современной экономики цели и задачи валютного регулирования существенно видоизменяются, за счет различных подходов к осуществлению национальной валютной политики. Но все же цель, объединяющая действия государств, определена — это создание гармоничной и стабильной международной валютной системы.

Анализируя основные положения нормативно-правовых актов в сфере регулирования и контроля валютных отношений стран Евразийского экономического союза, необходимо выявить, какие государственные органы осуществляют валютное регулирование и валютный контроль.

Государственные органы, которые отвечают за валютное регулирование в странах Евразийского экономического союза, приведены в табл. 6.1.

Таблица 6.1

**Органы валютного регулирования
в странах Евразийского экономического союза**

Страны ЕАЭС	Органы валютного регулирования
Российская Федерация	Банк России и Правительство Российской Федерации
Республика Беларусь	Президент Республики Беларусь, Национальный банк и Совет Министров Республики Беларусь
Республика Казахстан	Национальный банк, Правительство Республики Казахстан и иные государственные органы
Республика Кыргызстан	Национальный банк Республики Кыргызстан
Республика Армения	Национальный банк, Министерство финансов Республики Армения

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется Банком России и Правительством Российской Федерации. Они имеют право в пределах своей компетенции издавать нормативно-правовые акты в сфере валютного регулирования и валютного контроля.

Государственное регулирование валютных отношений в Республике Беларусь осуществляют Президент Республики Беларусь, а также органы валютного регулирования, а именно Национальный банк и Совет министров Республики Беларусь. Президент Республики Беларусь определяет направления государственной политики в сфере валютного регулирования. Национальный банк и Совет Министров Республики Беларусь при проведении государственной политики в сфере валютного регулирования создают в пределах своей компетенции нормативно-правовые акты, которые содержат нормы валютного законодательства.

Основным органом валютного регулирования в Республике Казахстан является Национальный банк Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан и иные государственные органы осуществляют валютное регулирование только в пределах своей компетенции. Национальный банк и Правительство Республики Казахстан имеют право в пределах своей компетенции издавать нормативно-правовые акты в сфере валютного регулирования. В свою очередь, проекты и подзаконные нормативно-правовые акты в сфере валютного регулирования, которые разрабатывают иные государственные органы, подлежат строгому согласованию с Национальным банком и Правительством Республики Казахстан.

Валютное регулирование в Республике Кыргызстан осуществляет Национальный банк Республики Кыргызстан.

Органы валютного регулирования, такие как Национальный банк и Министерство финансов Республики Армения, осуществляют в надзор и контроль, в пределах своей компетенции, в отношении валютных сделок, осуществляемых резидентами и нерезидентами, а также соответствие данных сделок законодательству Республики Армения и прочим правовым актам.

Из вышеприведенной таблицы видно, что органы валютного регулирования в странах Евразийского экономического союза схожи. Валютным регулированием занимаются, в основном национальные банки и правительства стран.

Рассмотрим структуру государственных органов, которые осуществляют валютный контроль в странах Евразийского экономического союза, они приведены в табл. 6.2.

Таблица 6.2

Валютный контроль в странах Евразийского экономического союза

Страны ЕАЭС	Органы валютного контроля
Российская Федерация	Банк России, Федеральная Таможенная служба и Федеральная Налоговая служба Российской Федерации, а также агенты валютного контроля
Республика Беларусь	Совет Министров Республики Беларусь, Комитет государственного контроля, Национальный банк, Государственный таможенный комитет
Республика Казахстан	Правительство Республики Казахстан, Национальный банк, иные государственные органы, а также агенты валютного контроля
Республика Кыргызстан	Законодательно не определены
Республика Армения	Национальный банк, Министерство финансов Республики Армения

В Российской Федерации валютный контроль осуществляется Правительством Российской Федерации, а также органами валютного контроля и агентами валютного контроля. К органам валютного контроля можно отнести Банк России, Федеральную Таможенную и Федеральную Налоговую службы Российской Федерации. К агентам валютного контроля в Российской Федерации относят уполномоченные банки, у которых есть лицензия на проведение валютных операций, государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности», а также профессиональных участников рынка ценных бумаг, а именно депозитариев и регистраторов. Правительство Российской Федерации отвечает за координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти и Банка России. Банк России отвечает за сотрудничество с другими органами валютного кон-

троля, а также с уполномоченными банками и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

В Республике Беларусь органами валютного контроля можно считать Совет Министров Республики Беларусь, Комитет государственного контроля, Национальный банк и Государственный таможенный комитет. Совет Министров Республики Беларусь определяет области компетенции каждого органа государственного управления в сфере валютного контроля. Комитет государственного контроля отвечает за организацию деятельности органов валютного контроля. Национальный банк Республики Беларусь осуществляет валютный контроль за проведением валютных операций субъектами валютного регулирования. Государственный таможенный комитет осуществляет контроль за соблюдением законодательства о таможенном регулировании ввиду с перемещением валютных ценностей через таможенную границу Евразийского экономического союза.

За валютный контроль в Республике Казахстан отвечают: Правительство Республики Казахстан, Национальный банк, иные государственные органы, а также агенты валютного контроля. К органам валютного регулирования относят Национальный банк Республики Казахстан и иные государственные органы в пределах полномочий. Агентами валютного контроля считают уполномоченные банки, уполномоченные организации, профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих валютные операции по поручениям клиентов. Национальный банк сотрудничает с другими органами валютного контроля, а также отвечает за регулирование информационного потока между агентами и органами валютного контроля.

В Республике Кыргызстан понятия органов и агентов валютного контроля не установлено. Валютную политику в данной стране осуществляет Национальный банк Киргизской Республики, он наделен широкими полномочиями в области и валютного регулирования и валютного контроля.

К органам валютного контроля в Республике Армения относят Национальный банк и уполномоченный орган, который отвечает за управление государственными финансами, а именно Министерство финансов Республики Армения. В валютном законодательстве Республики Армения не предусмотрено агентов валютного контроля.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что валютный контроль осуществляют больше число субъектов, нежели валютное регулирование: в основном это Национальные банки стран Евразийского экономического союза, уполномоченные банки и другие агенты валютного контроля, а также органы исполнительной власти, за исключением Республики Кыргызстан.

Перейдем непосредственно к сравнению понятийного аппарата, который установлен законодательными актами стран Евразийского экономического союза. Рассмотрим понятие «иностранный валютный курс» (см. табл. 6.3).

**Понятие «иностранная валюта» в законодательствах
стран Евразийского экономического союза**

Страны ЕАЭС	Определение иностранной валюты
Российская Федерация	Денежные знаки в виде банкнот, монеты, которые находятся в обращении и являются законным средством наличного платежа на территории государства, либо изымаемые или изъятые из обращения, при этом подлежащие обмену; Средства, которые находятся на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах
Республика Беларусь	Денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет, которые находятся в обращении и являются законным платежным средством на территории иностранного государства или группы иностранных государств, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену; Средства в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах, которые находятся на счетах в банках
Республика Казахстан	Денежные знаки в виде банкнот, монет, которые находятся в обращении и являются законным платежным средством на территории иностранного государства, а также изъятые или изымаемые из обращения, но при этом подлежащие обмену на находящиеся в обращении денежные знаки; Средства, находящиеся на банковских счетах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах
Республика Кыргызстан	Понятие иностранная валюта не закреплено. Существует понятие «средство платежа», означающее наличные деньги (банкноты, монеты, дорожные чеки и другие возможные средства платежа), а также безналичные средства платежа (платежные поручения, аккредитивы, платежные требования-поручения и другие возможные средства платежа, принятые в международной банковской практике). Понятие «средства» означает денежные средства на счетах и во вкладах в банках, а «валютные ценности» — золото и другие драгоценные металлы, а также иные средства, владелец которых может заменить ими валюту
Республика Армения	Банкноты и монеты, являющиеся законным платежным средством, которые находятся в обращении на территории одного или нескольких иностранных государств, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену; Средства, выраженные в денежных единицах иностранных государств и (или) международных денежных единицах, которые находятся на банковских счетах и вкладах

Согласно информации, представленной в табл. 6.3, можно сделать вывод о том, что трактовка определения «иностранная валюта» очень схожа, что способствует унификации законодательств пяти стран. Также при рассмотрении данных в таблице определений можно сказать, что определения «иностранная

валюта» в законах Российской Федерации, Республики Беларусь и Республики Казахстан являются более развернутыми и практически являются идентичными.

Далее рассмотрим и сравним понятия «резидент» и «нерезидент», которые указаны в законодательствах пяти стран Евразийского экономического союза.

Согласно ст. 1 ч. 1 п. 6 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ резидентами в Российской Федерации считаются:

- физические лица, которые являются гражданами Российской Федерации;
- иностранные граждане и лица без гражданства, которые проживают постоянно в Российской Федерации на основании вида на жительство;
- юридические лица, которые зарегистрированы в Российской Федерации, а также профессиональные участники внешнеэкономической деятельности, кроме международных организаций;
- филиалы, представительства и иные подразделения резидентов — юридических лиц, находящиеся за пределами территории Российской Федерации;
- дипломатические представительства, консульские учреждения Российской Федерации, постоянные представительства Российской Федерации при международных организациях, иные официальные представительства Российской Федерации и представительства федеральных органов исполнительной власти, которые находятся за пределами территории Российской Федерации;
- Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования, участвующие в валютных отношениях.

В свою очередь список нерезидентов Российской Федерации указан в ст. 1 ч. 1 п. 7 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ, а именно:

- физические лица, не являющиеся резидентами по первым двум пунктам резидентов;
- юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством иностранных государств и находящиеся за пределами территории Российской Федерации;
- организации, не являющиеся юридическими лицами, которые созданы в соответствии с законодательством иностранных государств и находящиеся за пределами территории Российской Федерации;
- аккредитованные в Российской Федерации дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств, а также постоянные представительства этих государств при межгосударственных или межправительственных организациях;
- межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в Российской Федерации;
- филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов — юридических лиц или организаций, которые находятся на территории Российской Федерации;

– иностранные юридические лица, которые зарегистрированы как международные компании.

В Республике Беларусь список резидентов закреплен в ст. 1 ч. 1 п. 1.11 Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З, а именно резидентами являются:

– физические лица, являющиеся гражданами Республики Беларусь, за исключением лиц, имеющих документ, подтверждающий право на постоянное проживание в иностранном государстве, или фактически находившихся на территории Республики Беларусь в календарном году в совокупности 183 дня и менее, а также иностранные граждане и лица без гражданства, у которых есть разрешение на постоянное проживание в Республике Беларусь;

– юридические лица, которые созданы в Республике Беларусь, их филиалы и представительства, находящиеся в Республике Беларусь, и за пределами Республики Беларусь;

– индивидуальные предприниматели, которые зарегистрированы в Республике Беларусь;

– дипломатические представительства, консульские учреждения и иные представительства Республики Беларусь, которые находятся за пределами Республики Беларусь;

– Республика Беларусь, ее административно-территориальные единицы, участвующие в валютных отношениях, регулируемых валютным законодательством Республики Беларусь.

Также в ст. 1 ч. 1 п. 1.10 Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З указан список нерезидентов:

– физические лица, не являющиеся резидентами по первому пункту резидентов;

– юридические лица, которые созданы в иностранных государствах, находящиеся за пределами Республики Беларусь, их филиалы и представительства, находящиеся в Республике Беларусь и за ее пределами;

– индивидуальные предприниматели, которые были зарегистрированы в иностранных государствах;

– организации, не являющиеся юридическими лицами, которые созданы в иностранных государствах, находящиеся за пределами Республики Беларусь, их филиалы и представительства, находящиеся в Республике Беларусь и за ее пределами;

– дипломатические представительства, консульские учреждения и иные представительства иностранных государств, которые находятся в Республике Беларусь и за ее пределами;

– международные организации, их филиалы и представительства, которые находятся в Республике Беларусь и за ее пределами;

– иностранные государства, их административно-территориальные образования, которые участвуют в валютных отношениях, регулируемых валютным законодательством Республики Беларусь.

Согласно ст. 1 ч. 3 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 г. № 167-VI резидентами считаются:

– граждане Республики Казахстан, кроме граждан Республики Казахстан, которые проживают постоянно в иностранном государстве на основе права, предоставленного законодательством этого иностранного государства;

– иностранцы и лица без гражданства, которые проживают постоянно в Республике Казахстан на основании разрешения на постоянное проживание в Республике Казахстан;

– юридические лица, которые созданы в Республике Казахстан, находящиеся в Республике Казахстан, а также их филиалы, кроме международных организаций;

– международные организации, находящиеся в Республике Казахстан, если международным договором об их учреждении для них определен статус резидента;

– загранучреждения Республики Казахстан;

– филиалы иностранных финансовых организаций, которые имеют право осуществлять банковскую и (или) страховую деятельность на территории Республики Казахстан;

– филиалы иностранных нефинансовых организаций, являющиеся постоянными учреждениями таких иностранных нефинансовых организаций в Республике Казахстан, кроме филиалов иностранных нефинансовых организаций, которые признаны нерезидентами Республики Казахстан.

Перечень нерезидентов закреплен в ст. 1 п. 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 г. № 167-VI. К нерезидентам Республики Казахстан относят:

– физических лиц, не являющихся резидентами по третьему пункту резидентов;

– юридических лиц и организации, не образующие юридическое лицо, которые созданы в иностранных государствах, находящиеся за пределами Республики Казахстан, а также их филиалы в Республике Казахстан, которые осуществляют деятельность, не приводящую к образованию постоянного учреждения;

– филиалы иностранных нефинансовых организаций, для которых статус нерезидента по валютному законодательству Республики Казахстан установлен условиями соглашений, которые заключены от имени Республики Казахстан с иностранными организациями;

– международные организации, если международным договором об их учреждении не определено иное;

– дипломатические и иные официальные представительства иностранных государств.

В Киргизской Республике понятия «резидента» и «нерезидента» указаны в ст. 23 Налогового кодекса Кыргызской Республики от 17 октября 2008 г. А именно резидентами считают любое физическое лицо, которое находится на территории Кыргызской Республики в течение 183 и более дней в течение любого периода, состоящего из 12 месяцев, следующих подряд и завершающихся в текущем налоговом периоде, либо на государственной службе Кыргызской Республики за границей. А нерезидентом принято называть физическое лицо, которое не признается физическим лицом — резидентом.

Согласно ст. 3 п. 5 Закона Республики Армения от 21 декабря 2004 г. № ЗР-135 к резидентам в Республике Армения относят:

– физические лица, которые находились в Республике Армения 183 дня и более в любой двенадцатимесячный период времени, который начинается или заканчивается с 1 января до 31 декабря включительно, либо центр жизненных интересов которых находится в Республике Армения, а также работающие в государственных органах и органах местного самоуправления в Республике Армения физические лица, которые временно работают за пределами Республики Армения;

– организации и индивидуальные предприниматели, которые получили государственную регистрацию и состоят на учете в Республике Армения;

– посольства, консульские учреждения, войска Республики Армения в иностранных государствах;

– постоянные представительства Республики Армения в международных организациях;

– филиалы и представительства резидентов-организаций или резидентов — индивидуальных предпринимателей, которые получили государственную регистрацию и состоят на учете в Республике Армения, но находятся за пределами Республики Армения;

– руководители, другие сотрудники посольств, консульских учреждений, постоянных представительств и члены их семей, которые имеют гражданство Республики Армения.

Также в ст. 3 п. 6 Закона Республики Армения от 21 декабря 2004 г. № ЗР-135 представлен список нерезидентов Республики Армения, а именно:

– физические лица, которые не считаются резидентами, в том числе которые находятся на государственной службе иностранного государства, физические лица, временно работающие в Республике Армения;

– организации и их филиалы и представительства, которые созданы в иностранном государстве;

– посольства, консульские учреждения иностранных государств, войска и международные организации, а также их руководители, другие сотрудники и

члены их семей, находящиеся на территории Республики Армения, которые не имеют гражданства Республики Армения;

– филиалы и представительства нерезидентов организации и их филиалов и представительств, которые созданы в иностранном государстве, находящиеся в Республике Армения.

Принципы деления субъектов валютных отношений на резидентов и нерезидентов довольно схожи. Резидентами являются физические лица, которые имеют гражданство одной из стран Евразийского экономического союза — это указано в каждом законодательстве стран Евразийского экономического союза. Далее идет упоминание о иностранных лицах, которые проживают в странах на основании документа, дающего им право на постоянное проживание в стране, но в законодательствах Республики Киргизия и Республики Армения отсутствуют данный пункт, здесь акцентируют внимание на времени нахождения физического лица. Следующим различием являются юридические лица, которые были зарегистрированы в страна Евразийского экономического союза, данный пункт присутствует во всех нормативно-правовых актах стран, за исключением законодательства Республики Кыргызстан. Также к резидентам в Российской Федерации и Республике Беларусь относят сами государства и их административно-территориальные единицы, которые участвуют в валютных отношениях, об этом нет упоминаний в законодательствах Казахстана, Киргизии и Армении.

В определении нерезидентов страны Евразийского экономического союза достаточно солидарны, за исключением Республики Кыргызстан, которая к нерезидентам относит тех, кто не считается резидентами и отсутствует какое-либо упоминание о юридических лицах, их филиалах.

После сравнительного анализа объекта и субъектов валютных операций проведем анализ самих валютных операций стран Евразийского экономического союза (см. табл. 6.4).

Таблица 6.4

Валютные операции в законодательствах стран
Евразийского экономического союза

Страны ЕАЭС	Валютные операции
Российская Федерация	1. Приобретение или отчуждение между резидентами валютных ценностей, а также возможность использовать валютные ценности в качестве средства платежа 2. Приобретение или отчуждение между резидентом и нерезидентом валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа 3. Приобретение или отчуждение между нерезидентами валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа 4. Ввоз или вывоз в (из) Российскую Федерацию валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг

Страны ЕАЭС	Валютные операции
	<p>5. Перевод иностранной валюты, валюты Российской Федерации, внешних и внутренних ценных бумаг со счета, который открыт за пределами территории Российской Федерации, на счет этого же лица, который открыт на территории Российской Федерации, и наоборот</p> <p>6. Перевод нерезидентом валюты Российской Федерации, внешних и внутренних ценных бумаг между своими счетами, открытыми на территории Российской Федерации</p> <p>7. Перевод валюты Российской Федерации между резидентами со счета, который открыт за пределами территории Российской Федерации, на счет другого резидента, который открыт на территории Российской Федерации, и наоборот</p> <p>8. Перевод валюты Российской Федерации между резидентами на их счета, которые открыты за пределами территории Российской Федерации</p> <p>9. Перевод валюты Российской Федерации резидентом между своими счетами, которые открыты за пределами территории Российской Федерации</p>
Республика Беларусь	<p>1. Приобретение или отчуждение валютных ценностей между резидентами, между нерезидентами и резидентами, между нерезидентами, а также использование валютных ценностей в роли платежного средства</p> <p>2. Операции резидентов с валютными ценностями по счетам, которые открыты в банках Республики Беларусь, иностранных банках, не влекущие перехода права собственности на эти ценности</p> <p>3. Операции нерезидентов с валютными ценностями по счетам, которые открыты в банках Республики Беларусь, не влекущие перехода права собственности на эти ценности</p> <p>4. Перевод валютных ценностей лицом со счета, который открыт в иностранном банке, на своей же счет, который открыт в банке Республики Беларусь, и наоборот</p> <p>5. Приобретение валютных ценностей в порядке наследования</p> <p>6. Передача в доверительное управление или возврат этих валютных ценностей</p> <p>7. Передача на хранение или возврат этих валютных ценностей</p> <p>8. Ввоз или вывоз в (из) Республику Беларусь валютных ценностей, а также их пересылка</p>
Республика Казахстан	<p>1. Операции, которые связаны с переходом права собственности на валютные ценности, а также использование валютных ценностей в качестве платежного средства</p> <p>2. Ввоз или вывоз в (из) Республику Казахстан валютных ценностей, а также их перевод и пересылка</p> <p>3. Передача в доверительное управление валютных ценностей</p> <p>4. Передача на основании договора об оказании брокерских услуг валютных ценностей</p>
Республика Кыргызстан	<p>1. Перемещение иностранной валюты</p> <p>2. Обмен национальной и иностранной валюты</p> <p>3. Перемещение валютных ценностей</p>

Страны ЕАЭС	Валютные операции
Республика Армения	1. Сделки, связанные с передачей права собственности на валютные ценности, и использование в качестве платежного средства платежных документов в иностранной валюте 2. Сделки, связанные с использованием иностранной валюты и валюты Республики Армения в качестве платежного средства при осуществлении внешнеэкономической деятельности 3. Сделки, связанные с ввозом или вывозом в (из) Республику Армения валютных ценностей, а также их перевод и пересылка

Проведенное сравнение показывает, что в законах Российской Федерации и Республики Беларусь список валютных операций шире, чем в Казахстане. Также следует отметить несколько особенностей. Перечень валютных операций, проводимых в Российской Федерации разделен в зависимости от субъекта и объекта валютных операций. В законодательстве Республики Армения операции, которые осуществляются в отношении валютных ценностей, определяются как валютные сделки.

Рассмотрим следующий немаловажный элемент валютного регулирования в странах Евразийского экономического союза — это репатриация национальной и иностранной валюты. Под репатриацией понимают возврат денежных средств в страну из других государств.

В Российской Федерации репатриация регламентируется гл. 3 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ. При этом важно отметить, что согласно инструкции Банка России № 181-И от 16 августа 2017 г. учету подлежат договоры, заключенные между резидентами и нерезидентами, которые предусматривают продажу или приобретение товаров, выполнение работ или услуг, передачу информации и результатов интеллектуальной деятельности, получение или предоставление денежных средств в виде кредита или займа, передача движимого или недвижимого имущества в аренду.

Согласно законодательству Российской Федерации резидент, осуществляя внешнеторговую деятельность или предоставляя нерезидентам иностранную или национальную валюту, обязан в сроки, указанные во внешнеторговом контракте или договоре займа обеспечить: во-первых, получение иностранной или национальной валюты от нерезидента на свои банковские счета в уполномоченных банках в соответствии с условиями, которые указаны в контракте за отправленные нерезидентом товары, выполненные работы или услуги, а также переданную информацию или результаты интеллектуальной деятельности, включая исключительные права на них; во-вторых, возвращение денежных средств, которые уплатил нерезидент, на территорию Российской Федерации за неполученные товары, невыполненные работы или услуги, а также непреданную информацию или результаты интеллектуальной деятельности, включая исключительные права на них; в-третьих, получение иностранной или национальной валюты

от нерезидента на свои банковские счета в уполномоченных банках, в соответствии с условиями договора займа.

Также стоит отметить, что резидент, осуществляя внешнеэкономическую деятельность, обязан предоставить в уполномоченный банк следующую информацию:

- о сроках получения иностранной или национальной валюты на свои счета в уполномоченных банках от нерезидента за выполнение обязательств по внешнеторговому контракту, а именно: передачу нерезидентом товаров, выполнение работ или услуг, передачу информации или результатов интеллектуальной деятельности, включая исключительные права на них, — либо о сроках иного выполнения или прекращения обязательств по внешнеторговому контракту;

- о сроках исполнения обязательств нерезидентом по внешнеторговому контракту, а именно: передачи резидентом товаров, выполнении работ или услуг, передачи информации или результатов интеллектуальной деятельности, включая исключительные права на них, — в счет осуществленных авансовых платежей резидентами и о сроках возврата данных авансовых платежей по условиям внешнеторгового контракта;

- о сроках исполнения обязательств нерезидентами по возврату займов, предоставленных им резидентами, в соответствии с внешнеторговым контрактом.

Резидент признается исполнившим обязанность по репатриации в следующих ситуациях. Во-первых, когда обеспечено получение на свои банковские счета страховой выплаты в иностранной или национальной валюте по договору страхования рисков невыполнения обязательств нерезидентом по внешнеторговому контракту, заключенному между ними, при условии, что установленное договором страхования значение соотношения страховой суммы и страховой стоимости равно установленному законодательством Российской Федерации значению и не превышает его.

Во-вторых, когда обеспечено получение иностранной или национальной валюты на свои счета по сделке, которая обеспечивает исполнение обязательств по внешнеторговому контракту нерезидентом, при условии, что денежная сумма, которая получена, равна установленному законодательством Российской Федерации значению или превышает его, в порядке и сроке, которые установлены в соответствующей сделке.

В-третьих, когда обеспечено получение иностранной или национальной валюты на свои счета, в случае если в отношении резидента иностранным государством, государственным объединением или союзом или государственным учреждением иностранного государства или государственного объединения или союза введены меры ограничительного характера и такой резидент включен в перечень резидентов, утвержденный федеральным органом исполнительной вла-

сти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов и Банком России и размещенный на официальном сайте федерального органа исполнительной власти, уполномоченного по контролю и надзору в области налогов и сборов, в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

В-четвертых, когда обеспечен возврат денежных средств, уплаченных нерезидентом, в случае если он обеспечил получение на свои счета денежных средств от уполномоченного банка в качестве выплаты по банковской гарантии, выданной нерезиденту в пользу резидента в сумме и сроки, которые предусмотрены внешнеторговым контрактом.

В Республике Беларусь репатриации посвящена ст. 19 Закона Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З, согласно которой юридические лица-резиденты обязаны обеспечить зачисление на свои счета национальной или иностранной валюты при экспорте и национальной или иностранной валюты в случае возврата денежных средств при невыполнении нерезидентом обязательств или исполнении не в полном объеме в соответствии с внешнеторговым договором при импорте. Срок репатриации определяет резидент исходя из условий и сроков исполнения обязательств по валютному контракту. Порядок определения такого срока устанавливает Национальный банк.

Юридическое лицо-резидент признается исполнившим обязательство по репатриации с даты:

- принятия решения об отказе уполномоченными органами резиденту в признании и принудительном исполнении или принудительном исполнении судебных, арбитражных решений о взыскании задолженности юридического лица — нерезидента по валютному договору по причинам, связанным с невозможностью исполнения;

- выплаты страхового возмещения страховщиком по условиям договора страхования имущественных интересов, которые связаны с реализацией валютного договора;

- принятия решения о банкротстве юридического лица — нерезидента уполномоченным органом или применение процедур, которые связаны с его банкротством, если это привело к невозможности удовлетворения требований юридического лица — резидента, установленных валютным договором;

- принятия решения об исключении юридического лица-нерезидента из государственного реестра организаций в стране регистрации уполномоченным органом, что привело к невозможности возврата национальной или иностранной валюты либо удовлетворения требований юридического лица-резидента, установленных валютным договором;

- принятия решения о конфискации товаров у юридического лица — резидента или юридического лица — нерезидента в соответствии с законодательством государства, на территории которого это произошло;

– признания юридического лица — резидента задолженности по валютному договору безнадежной к взысканию или получению. при этом обязанность юридического лица – резидента по репатриации прекращается с даты принятия этого решения;

– вступления в законную силу судебных, арбитражных решений, в которых отказано в удовлетворении обращения юридического лица-резидента для взыскания задолженности с юридического лица-нерезидента по валютному договору по причинам, связанным с невозможностью исполнения.

Стоит отметить, что в Республике Беларусь сохранилось требование обязательной продажи части валютной выручки. Также применяются ограничения для резидентов по открытию банковских счетов за пределами территории государства.

В ст. 9 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 г. № 167-VI освещает требования по репатриации валюты в Республике Казахстан. Согласно этой статье, резидент обязан совершить репатриацию национальной или иностранной валюты в сроки, которые указаны в валютном контракте по экспорту или импорту, за исключением резидентов филиалов, представительств иностранной организации. Срок, в который резидент должен осуществить репатриацию, определяется исходя из условий выполнения обязательств по валютному контракту. Порядок определения такого срока определен правилами осуществления экспортно-импортного валютного контроля в Республике Казахстан.

Требования по репатриации резидентом валюты считаются полностью или частично выполнены при условиях, что произошло:

– зачисление национальной или иностранной валюты на счета резидента в иностранных банках, которые предназначены для обеспечения обязательств резидента, связанных с условиями финансового займа, который был привлечен от нерезидента, или для обеспечения деятельности представительств резидента, которые открыты за рубежом;

– использование иностранной валюты, которую получают резиденты от проведения выставок, спортивных, культурных и иных мероприятий за пределами Республики Казахстан, для возмещения расходов в период проведения данных мероприятий;

– прекращение обязательства нерезидента зачетом встречного требования по валютным контрактам;

– прекращение обязательства нерезидента заменой первоначального обязательства, которое существовало между ними (резидентом и нерезидентом), другим обязательством, которое предусматривает иной предмет или способ исполнения;

– получение страховой выплаты в случае неисполнения нерезидентом обязательств, при наличии этого страхового случая в договоре страхования риска.

Контроль за соблюдением требований репатриации валюты в Республике Казахстан осуществляют Национальный банк вместе с агентами валютного контроля. Также Национальный банк устанавливает правила получения резидентами учетного номера для валютного контракта, который будет указываться при предоставлении отчетов для органов валютного контроля, пороговое значение суммы валютного контракта, при которой контракт подлежит валютному контролю.

В законодательстве Республики Армения и Республика Кыргызстан нет указания требований по репатриации валюты.

Таким образом, при проведении сравнительного анализа законодательств стран Евразийского экономического союза в валютной сфере, можно сделать вывод о том, что нормы законодательства не едины и могут вызвать много вопросов у участника внешнеэкономической деятельности. Наибольшее количество ограничений в валютной сфере установлено в Республике Беларусь. А самым мягким законодательством является законодательство Республики Киргизия, так как валютные ограничения в данной стране фактически отсутствуют.

Валютная политика стран — членов ЕАЭС требует дальнейшего развития и согласования. Необходима гармонизация и унификация правового регулирования валютных отношений. Конечной целью совместной работы стран — участниц ЕАЭС является единое законодательство в сфере валютного регулирования и валютного контроля.

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятию «валютное регулирование» и назовите его основные принципы.
2. Опишите органы валютного регулирования. В чем заключаются их функции?
3. На какие виды внешнеэкономических договоров распространяется порядок их учета в уполномоченных банках? Какая сумма обязательств по контрактам установлена для постановки контракта на учет?
4. Какие документы и данные должен представить в банк резидент-экспортер и резидент-импортер для постановки контракта на учет?
5. На основании каких документов ведется ведомость банковского контроля? В какие сроки банком осуществляется формирование ведомости банковского контроля и внесение в нее информации?
6. Какие документы помещаются в досье валютного контроля?
7. Проанализируйте особенности ведения ведомости и досье валютного контроля.
8. Какие действия и в какие сроки совершает банк в случае необходимости получения резидентом копий документов, помещенных в досье валютного контроля?

9. По каким основаниям банк снимает контракт с учета по заявлению резидента? В каких случаях и в какие сроки банк снимает контракт с учета самостоятельно (без заявления резидента).?

10. Какие сведения проверяют таможенные органы в контракте с целью валютного контроля?

11. Какие сведения проверяют таможенные органы в декларации на товары с целью валютного контроля?

12. В чем заключается различие проверки валютного законодательства, проводимой налоговыми и таможенными органами?

13. Какие документы оформляются в результате валютной проверки?

14. Дайте определение понятию «валютный контроль» и назовите принципы и формы его осуществления.

15. Что является объектом валютного контроля? Какие лица являются субъектами валютного контроля?

16. Перечислите органы и агентов валютного контроля. В чем заключается различие их функций?

17. Какие формы и методы используются при проведении валютного контроля?

18. Опишите основные функции Банка России как органа валютного контроля.

19. Опишите налоговую службу как орган валютного контроля.

20. Опишите функции ФТС России как органа валютного контроля.

7. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

7.1. Понятие международных расчетов

Исполнение обязательств по внешнеэкономическим контрактам осуществляется с помощью проведения международных расчетов.

Международные расчеты — это платежи по денежным обязательствам, возникающим в ходе исполнения внешнеэкономических договоров и контрактов между фирмами, организациями и отдельными лицами.

Существуют следующие особенности международных расчетов:

- в международных расчетах участвуют импортеры, экспортеры и их банки;
- международные расчеты регулируются международными и национальными законодательными актами;
- международные расчеты осуществляются с помощью финансовых документов;
- денежные средства контрагентов подлежат размещению на соответствующих счетах в банках;
- погашение обязательств банками производится с согласия плательщика;
- оплата по контракту производится со счета плательщика или за счет предоставленного банком кредита;
- при расчетах используется конвертация валют — следовательно, на эффективность сделки влияет динамика валютных курсов;
- международные расчеты унифицированы.

Расчеты по внешнеэкономическим контрактам осуществляются в основном через банковские учреждения. Банки при осуществлении расчетов осуществляют такие функции как:

- посреднические;
- кредитование и финансирование контрагентов по сделке;
- контроль валютных операций.

Российские и зарубежные банки для проведения международных расчетов, как правило, используют международную систему SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication).

Международная банковская система SWIFT помогает банкам в совершении платежей. Сама система не является платежной — она не выполняет функции расчета и взаимного клиринга между участниками. Ее задача — создание и поддержание передачи сообщений между финансовыми организациями. Такая передача сообщений обеспечивает их целостность и конфиденциальность, а также единый формат обмена информацией между ее участниками. Система заменяет и унифицирует старые каналы связи между финансовыми организациями, такие как почта, телеграф или телетайп.

SWIFT — это аналог электросвязи в обычной жизни между клиентами, которыми являются финансовые организации. Чтобы производить расчеты между собой с помощью SWIFT, финансовым организациям необходимо использовать систему корреспондирующих счетов, когда два банка, А и В, имеют счета в третьем банке С. В этом случае банк А дает поручение банку С о переводе денег банку В на счет в банке С. Банк А, имея корреспондирующий счет в крупном банке С, где есть счета других банков, может с легкостью переводить деньги в интересах своих клиентов в разные банки. Но для этого он должен давать поручения банку С, а банк С должен оперативно информировать своих клиентов, иные банки, о зачислении на их корреспондирующий счет денег. Именно для такого информирования (обмена сообщениями) и предназначена система SWIFT.

Каждый участник системы имеет свой уникальный адрес — BIC (Bank Identifier Codes), или BIC Code, или SWIFT ID, или SWIFT Code

Участнику, чтобы отправить сообщение иному участнику, необходимо знать такой код. SWIFT официально сопровождает международную систему кодификации счетов клиентов в банках IBAN (стандарт ISO 13616). В Европе использование кодов IBAN предусматривает наличие в нем кода банка в системе SWIFT.

Изначально система использовала протокол передачи сообщений X.25, в настоящее время создана система с использованием более совершенного протокола, основанного на IP-адресах.

Межбанковская система SWIFT предоставляет своим клиентам и возможность использования протоколов обычной электронной почты, но при этом сообщения передаются по каналам связи внутри SWIFT, и такая передача является конфиденциальной. Данная система получила название SWIFTNet Mail.

В системе SWIFT есть два вида сообщений — между участниками системы и между участником и самой системой. Все сообщения имеют единый формат, и каждому сообщению присваивается уникальный номер. Система дает ответ (уведомление успешности) на каждое сообщение: ACK — положительный результат, NAK — отрицательный. Сообщения, передаваемые в SWIFT, могут быть прочитаны иными системами выполнения платежей. По существу, формат данных сообщений — это некий стандарт де-факто в международных финансах.

Международная система SWIFT была основана в Бельгии в 1973 г., но первое сообщение в системе было отправлено только в 1977 г. Изначально в создании системы приняли участие 239 банков из 15 стран.

Организационно-правовая форма SWIFT — это кооперативное объединение его участников в соответствии с законодательством Бельгии, где находится штаб-квартира SWIFT. Офисы организации расположены в разных странах мира. Ежегодно под эгидой SWIFT проводится конференция финансовых услуг Sibos. Источник доходов SWIFT — продажа программного обеспечения.

Все получаемые и передаваемые сообщения обрабатываются в центрах обработки данных, которые расположены в США (первый открыт в 1979 г.), Нидерландах и Швейцарии (открыт в 2009 г.). Все участники системы делятся на две зоны обмена сообщениями — европейскую (обслуживается в Нидерландах) и трансатлантическую (обслуживается в США). При этом центр в Швейцарии является дублирующим, который взаимодействует с центрами и в США, и в Нидерландах. Таким образом, сообщения внутри банков Европы отделены от сообщений внутри банков Америки. Участник системы SWIFT, который находится в юрисдикции отличной от Европы или США, самостоятельно принимает решение, в какой зоне он будет обслуживаться.

Данная двузонная система была создана в ответ на критику доступности сообщений для органов власти США (ФБР, ЦРУ, Министерство финансов) после террористической атаки 11 сентября 2001 г. Участникам системы не понравилась возможность американских правоохранительных органов читать конфиденциальные сообщения внутри системы.

Вступление в SWIFT состоит из двух этапов. На первом этапе происходит вступление финансовой организации в члены сообщества SWIFT (оформление пакета документов и отправка его в SWIFT). Совет директоров SWIFT рассматривает документы и принимает решение о приеме банка в общество. Банк-кандидат получает право на оплату единовременного взноса и приобретение одной акции общества.

Далее происходит создание аппаратно-программного комплекса SWIFT в финансовой организации и его непосредственное подключение к системе, подготовка банка к вступлению в члены общества, подготовки банка к подключению к сети в качестве работающего члена общества.

На этом этапе банк оформляет и отправляет в SWIFT комплект документов, включающий: заявление о вступлении, обязательства банка выполнять устав SWIFT и возмещать затраты (операционные расходы) обществу, адрес банка и лица, ответственного за связь с обществом, обзор трафика сообщений банка. Совет директоров SWIFT рассматривает документы и принимает решение о приеме банка в общество. Банк-кандидат получает право на оплату единовременного взноса и приобретение одной акции общества.

Второй этап непосредственно связан с физическим подключением банка к сети. Именно на этом этапе решаются все технические вопросы, приобретается коммуникационное оборудование (стоимость его может составлять сотни тысяч американских долларов), проводится обучение персонала. Даты подключения к сети фиксированные: это первые понедельники марта, июня, сентября и декабря. Как показывает практика, затраты банков на участие в системе SWIFT (главным образом, на установку современного электронного оборудования) окупаются обычно в течение 5 лет. Подключение новых пользователей происходит четыре раза в год: в марте, в июне, в сентябре, в декабре.

Вся процедура вступления в SWIFT занимает не менее четырех месяцев и состоит из следующих этапов:

1. Заполнение и отправка в SWIFT вступительного заявления.
2. Заполнение вступительных документов в электронной форме (контракт на программное обеспечение, формы заказа оборудования безопасности и т.д.).
3. Включение со стороны SWIFT тестового режима.
4. Включение со стороны SWIFT режима ВКЕ (обмен ключами с банками-корреспондентами).
5. Отправка подтверждения готовности банка в SWIFT.

Существуют две принципиальные схемы подключения к сети SWIFT. Первая схема — собственное подключение, вторая — коллективное. Для уменьшения стоимости подключения и издержек, связанных как с технической стороной, так и с управлением комплекса SWIFT, в странах также организуются Сервис-Бюро.

Техническая инфраструктура узла коллективного пользования (УКП) SWIFT включает в себя:

- аппаратно-программный комплекс оператора УКП SWIFT (основной и резервный) с подключением шифровального оборудования;
- телекоммуникационное оборудование и каналы связи (основной и резервный) от пользователей до оператора УКП SWIFT и до точки доступа к сети SWIFT\$
- обслуживание технической инфраструктуры УКП SWIFT осуществляется специалистами по сопровождению оператора УКП SWIFT.

В каждом государстве существует собственная ассоциация участников SWIFT, в России это РОССВИФТ. На конец 2019 г. ее респондентами являются около 400 российских финансовых компаний. По этому показателю Россия занимает второе место в мире после США. Чтобы стать участником SWIFT, компания обязана уплатить вступительный взнос, а также приобрести комплект оборудования и программного обеспечения.

Сделать и получить денежный перевод в системе SWIFT может не только юридическое, но и физическое лицо. Физическое лицо, в отличие от организации, не обязано открывать банковский счет ни для отправки, ни для получения денежных средств. Тем не менее, если платежи совершаются регулярно, наличие счетов у обоих контрагентов упрощает процесс, а иногда и позволяет сэкономить. Максимальная сумма перевода из России за границу без открытия счета и без ведения коммерческой деятельности ограничена суммой в 5 тыс. долл. США в день.

Существуют ситуации, когда переводы SWIFT выгодны, либо вообще безальтернативны, к ним относятся:

- безналичные переводы крупных сумм (от 5 тыс. долл. США) за 1 раз;
- наличные переводы через банковские офисы без открытия счета;

- переводы в страны и регионы, где нет других международных платежных систем;
- переводы с конвертацией в экзотические валюты;
- переводы с особыми требованиями к скорости и надежности.

Чтобы воспользоваться системой SWIFT для совершения денежного перевода, нужно знать правила оформления платежного поручения. Прежде всего, требуется знать специальные коды, без которых платеж невозможен. Это так называемые SWIFT и IBAN коды. Каждое финансовое учреждение в системе SWIFT имеет уникальный код, состоящий из 8 или 11 символов (в России такую же роль играет Банковский идентификационный код БИК). SWIFT код позволяет однозначно определить банк, в котором открыт счет.

Код может состоять из латинских букв или цифр:

- первые четыре символа соответствуют названию организации на английском языке;
- код страны из двух латинских символов;
- код города из двух символов;
- код филиала (необязательная часть).

При осуществлении международных расчетов с использованием системы SWIFT появляется возможность производить валютные переводы и передачу извещений об их получении, обменивать валюту, проводить операции по займам и вкладам, обеспечивать подтверждение дебетования и кредитования счетов, получать выписки со счетов.

Российские банки проводят международные расчеты:

- с большинством стран в свободно конвертируемых валютах;
- с некоторыми странами по платежным соглашениям клирингового типа;
- по контрактам со странами ближнего зарубежья применяются расчеты как в свободно конвертируемых валютах, так и в национальных валютах.

Валютные операции по сделкам проводятся банками на основе платежных (расчетных) документов. Такие документы являются распоряжением плательщика, которым может быть банк или его клиент о списании средств со счета и зачислении на счет получателя. Получатель средств может представить в банк распоряжение на взыскание (списание) средств со счета плательщика на свои счета. Различают такие виды расчетных документов, как: платежные поручения, платежные требования, аккредитивы, чеки, векселя, инкассовые поручения.

Формы и условия расчетов по международным контрактам непосредственно влияют на скорость и величину расходов, связанных с проведением банковских операций. Общие принципы расчетов, как правило, устанавливаются различными межправительственными соглашениями. Основные условия расчетов содержатся во внешнеторговых контрактах. Как правило, при выборе этих условий существует противоположность интересов фирмы-продавца и фирмы-

покупателя. Интересы экспортера заключаются в желании получить максимальную сумму валюты в кратчайший срок. Интересы импортера — в отсрочке платежа до получения выручки от реализации товара.

Основными элементами международных расчетов, включенных во внешнеторговые контракты, являются:

- форма расчетов;
- условия платежа;
- валюта цены;
- валюта платежа;
- условия платежа;
- наименования банков продавца и покупателя, через которые будут проводиться расчетные операции.

Выбор валюты цены и валюты платежа влияет на валютную эффективность внешнеторгового контракта. Договорная цена также зависит от дополнительных расходов, которые включаются в нее в ходе продвижения товара от продавца к покупателю. Эти расходы обеспечивают хранение на складе, перевозку в место погрузки на транспортное средство международной перевозки, международная перевозка, страхование груза, экспедирование, доставку покупателю и другие.

Валюта цены — это валюта, в которой определяется цена товара во внешнеторговом контракте. Она зависит от вида товара, условий сделки и других факторов, связанных с международными соглашениями и рыночными ценами на аналогичный товар. Цена контракта может быть указана в нескольких валютах для страхования валютных рисков.

Валюта платежа — это валюта, в которой будет осуществляться погашение обязательства покупателя товара. В условиях нестабильности валютных курсов, валютой цены, как правило, является наиболее устойчивая валюта, а валютой платежа — валюта страны-импортера. При несовпадении валюты цены и валюты платежа в контракте указываются условия пересчета. При этом обязательно указывается момент корректировки курса (в день платежа или накануне) и обозначается курс пересчета (обычно это средний курс дня).

Условия платежа — один из важнейших элементов сделки. Наиболее употребляемыми являются авансовый платеж, платеж после отгрузки, расчет с предоставлением кредита.

Платежи за поставляемые товары могут быть осуществлены перед поставкой товаров, после поставки товаров, а также комбинацией указанных способов. Кроме того, существует такой способ платежа как оплата в рассрочку.

Предпочтительным методом платежа для продавца является получение полной оплаты перед отгрузкой товара — *авансовый платеж* (advance payment).

При таком методе получатель товара оплачивает его стоимость продавцу полностью или частично. Часто такие условия применяются при крупных поставках или при платеже в рассрочку. В этом случае отправленный товар гарантировано будет оплачен. Обычная практика — это оплата 10 % от суммы контракта при отправке каждой партии товара. Этот платеж может выступать в качестве залога. Фактически это означает, что фирма-продавец не кредитует фирму-покупателя. При таком способе оплаты продавец не финансирует продажу и не вкладывает собственные денежные средства в оборотный торговый капитал. С другой стороны, этот способ платежа содержит риск невыполнения условий поставки товара для покупателя.

При использовании другого метода платежа *оплата после отгрузки*, что означает оплату после предоставления документов на поставляемый товар (платеж против документов — cash against documents), покупатель выплачивает определенную сумму сразу, как товары будут отгружены и документы на них будут сформированы. Этот метод является наиболее распространенным при осуществлении внешнеторговых контрактов. В зависимости от формы международного расчета, фирме-продавец передает своему банку документы (чем подтверждает и отгрузку, и передачу собственности на товар) после погрузки товара на транспортное средство международной перевозки вместе с поручением об их передаче в банк фирмы-покупателя для получения платежа за отгруженные товары.

Таким образом, этот метод платежа защищает покупателя от риска невыполнения поставки товара. Наличие специальных документов на отгруженный товар, по которым фирма-продавец сохраняет право собственности, дает возможность продавцу оставлять у себя документы, пока покупатель не произведен платеж.

Оплата в рассрочку используется в сделках с большими суммами исполнения обязательств. Она является кредитом фирмы продавца фирме покупателя. Как правило такие сделки проводятся под гарантию банка, обладающего хорошей международной кредитоспособностью. Оплата в данном случае производится несколькими взносами в сроки отгрузки, прописанные в контракте.

Для подтверждения сумм международных расчетов во внешнеторговых контрактах обозначаются комплекты финансовых, коммерческих и иных документов, используемые при конкретной сделке.

Финансовые документы включают в себя простые и переводные векселя, чеки, платежные расписки и т.п.

К коммерческим документам относятся:

- счет-фактура;
- коносамент;
- железнодорожная, автомобильная и авиационная накладная;
- курьерская или почтовая квитанция;

- транспортные документы на смешанные перевозки;
- акт выполнения работ;
- страховой полис;
- сертификаты, удостоверяющие происхождение товара;
- консульские счета-фактуры.

В товаросопроводительные документы включаются:

- спецификация, подтверждающая, что товар поставлен по номенклатуре и в количестве, предусмотренным контрактом;
- сертификат качества, удостоверяющий, что товар перед отгрузкой проверен поставщиком на соответствие техническим требованиям контракта;
- упаковочный лист, в котором указывается, в каких грузовых упаковках содержится какой товар и в каком количестве.

В товарораспорядительные документы включаются:

- транспортный документ, подтверждающий отправку груза на определенном транспортном средстве;
- страховой договор или сертификат, удостоверяющий, что товар застрахован от транспортных рисков в соответствии с условиями контракта.

Товаросопроводительные документы помещаются в специальную влагозащитную упаковку и прикрепляются к транспортным местам. Состав этих документов определяется внешнеторговым контрактом.

При аккредитивной и инкассовой формах расчетов документы пересылаются через банки покупателя и продавца. Такие документы позволяют получить товар у перевозчика, так как являются товарораспорядительными. Во время движения товара при международной перевозке транспортные товаросопроводительные документы идентифицируют товар и с их помощью возможно заключение сделок.

Одним из основных документов при осуществлении международных расчетов является счет-фактура. Этот документ пересылается от продавца покупателю и служит основанием для получения оплаты за поставку товара или оказания услуг. Таким образом осуществляются взаиморасчеты контрагентов по сделке.

В практике международных расчетов применяются также счета-проформы. Эти документы не предусматривают платежей и передаются от продавца покупателю для предоставления информации о сделке.

В контракт также могут быть включены и другие виды документов, такие как:

- комплектовочная ведомость (указывает части и детали комплектной поставки);
- сертификат происхождения товара (заверяется консульством страны покупателя в стране продавца и подтверждает, что товар изготовлен в стране продавца;
- акт окончательной приемки товара представителями покупателя в стране покупателя.

Международные расчеты осуществляются с применением различных средств платежа. К ним относятся платежные поручения, векселя, банковские переводы, чеки. В целях соглашения интересов сторон внешнеторгового контракта используются различные формы международных расчетов.

7.2. Расчеты векселями и чеками

Внешнеэкономический контракт, в котором оговорено условие поэтапной оплаты за товар является одной из форм коммерческих кредитов. В этом случае продавец поставляет покупателю товар и соглашается на то, что платежи за товар будут осуществляться в течение определенного времени. На практике применяется начисление банковских процентов на оставшуюся сумму платежа с момента отгрузки (поставки) товара.

Для таких расчетов необходима гарантия оплаты товара. Немаловажным является обеспечение их максимального удобства для фирмы-продавца и для фирмы-покупателя. В этих случаях применяется вексельная форма расчетов.

Вексель — это письменное обязательство покупателя платить продавцу в установленный срок в определенном месте указанную в векселе сумму. Покупатель может выписать один или несколько векселей в пользу продавца, которые в сумме покрывают стоимость обязательств по контракту и проценты по предоставленному кредиту. Таким образом, вексель служит как средством расчетов по контракту, так и гарантом платежа по нему. Покупатель, получивший вексель может передать его другому лицу с помощью передаточной надписи (индоссамента). Срок погашения обязательств покупателя указывается в векселе.

Существует ряд недостатков вексельной формы расчетов:

- продавец не всегда может сообщить покупателю точную сумму векселя при отгрузке товара;
- покупатель после выписки векселя должен переслать его для проверки продавцу, а затем подписать и совершить аваль в банке, что занимает определенное время.

Векселя делятся на простые и переводные. Под *простым векселем (соло)* принято понимать средство расчета, устанавливающее обязательство уплатить денежную сумму, указанную непосредственно в документе. Простой вексель по правовой природе очень близок к долговой расписке: разница между ними, по сути, заключается в том, что последняя не может быть использована в качестве основания для истребования долга третьими лицами. Простой вексель подлежит оплате при предъявлении в банк. Обязательными реквизитами простого векселя являются:

- вексельная метка (наименование документа «Простой вексель»);
- распоряжение (обещание) об уплате определенной суммы (безусловное);
- дата и место составления документа;
- дата и место платежа;

- наименование получателя платежа;
- подпись векселедателя.

Переводной вексель (тратта) — это документ, подписанный векселедателем, содержащий распоряжение об уплате другим лицом суммы, указанной в векселе, по предъявлении его векселедержателем.

Обязательными реквизитами переводного векселя являются:

- вексельная метка (наименование документа «Переводной вексель»);
- распоряжение (обещание) об уплате определенной суммы (безусловное);
- дата и место составления документа;
- дата и место платежа;
- наименование получателя платежа;
- наименование плательщика, которого векселедатель просит исполнить обязательства по документу;
- подпись векселедателя.

Основное отличие переводного векселя от простого заключается в том, что по простому векселю векселедатель обязуется уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю сам, а по переводному это обязательство выполняет другое лицо. В международных расчетах этим лицом как правило является банк.

В структуре векселей также наблюдаются различия. В простом векселе обязательство уплатить указанную в векселе сумму, обычно пишется от третьего лица Текст документа пишется, как правило, от третьего лица («обязуется уплатить»), а в переводном — от первого («прошу уплатить»). Поэтому в переводном векселе главное— правильно указать какое лицо обязано рассчитаться с векселедержателем. Переводной вексель должен быть акцептирован (подтверждено согласие уплаты) лицом, которого векселедатель просит погасить обязательство по контракту.

Совпадающими правовыми признаками обоих видов векселей являются одинаковые правила начисления процентов и требования уплаты долга и право передачи третьим лицам по индоссаменту.

Для обеспечения надежности векселя используется такая процедура как аваль.

Аваль — это поручительство по векселю. Аваль проставляется любым лицом, кроме плательщика или векселедателя. Это лицо называется авалистом. Авалист оплачивает сумму, указанную в векселе только в том случае, если основной плательщик не имеет возможности исполнения денежных обязательств по контракту. Заплатив по векселю, авалист приобретает права, связанные с векселем, в том числе право требования долга.

Для проставления авалья необходимо в векселе поставить запись «считать за аваль» или равнозначную формулировку и подписать лицевую или оборотную сторону векселя. Такую подпись можно также поставить на дополнительном листе

(аллонже). Аллонж не имеет правоустанавливающего значения потому, что согласно вексельному законодательству авалем считается любая подпись на векселе.

В векселе может быть указано, за какое лицо дается аваль. Если авалист не указывает конкретное лицо, то считается, что таким лицом является векселедатель.

Поручительство по векселю имеет законную силу даже в том случае, если недействительно само обязательство, по которому дана гарантия. Существует единственное исключение, отменяющее аваль, — если вексель недействителен из-за неправильного составления.

Аваль обеспечивает надежность векселя. Как правило, авалистами являются коммерческие банки. За аваль банк может взимать определенную плату. В этом случае аваль можно считать банковской гарантией обеспечения платежа по контракту.

В переводном векселе участвуют следующие субъекты:

- трассант (векселедатель или покупатель во внешнеэкономическом контракте);
- ремитент (векселедержатель или продавец во внешнеэкономическом контракте);
- трассат (плательщик по векселю или третье лицо, которому покупатель поручает оплатить за него денежные обязательства по контракту);
- банк ремитента (банк продавца);
- банк трассата (банк плательщика по векселю);
- банк трассанта (банк покупателя).

Схема расчетов переводным векселем приведена на рис. 7.1.

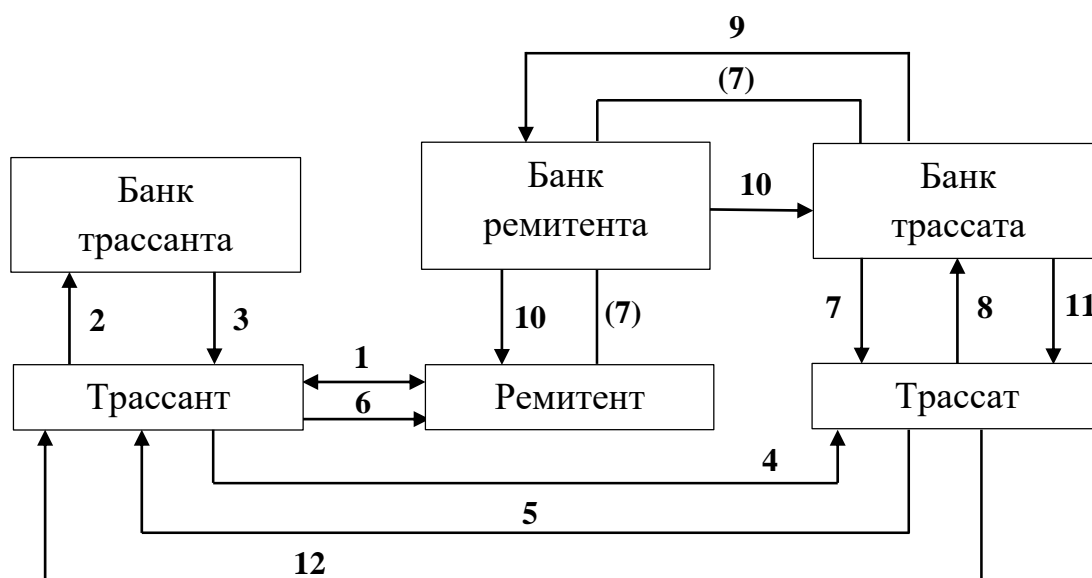


Рис. 7.1. Схема расчетов переводным векселем

Отношения, складывающиеся между участниками международных расчетов с применением переводного векселя:

1. Возникновение обязательства.
2. Трассант обращается в свой банк для предоставления векселя.

3. Банк трассанта предоставляет ему бланк векселя.
4. Трассант передает заполненный бланк векселя трассату.
5. Трассат акцептирует вексель и отдает его трассанту.
6. Трассант направляет акцептированный вексель ремитенту.
7. Ремитент направляет вексель трассату к оплате.
8. Трассат передает вексель в банк для оплаты.
9. Банк трассата переводит средства на счет ремитента.
10. Банк ремитента уведомляет о поступлении средств банк трассата.
11. Банк трассата уведомляет трассата о списании средств с его счетов.
12. Трассат уведомляет трассанта о погашении векселя.

В международной практике расчетов по внешнеэкономическим договорам используются также расчеты чеками.

Чек — это платежный документ строго установленной формы, содержащий письменный приказ владельца счета своему банку о выплате держателю чека обозначенной в чеке суммы по его предъявлении или в течении срока, установленного законодательством.

Если рассматривать международные расчеты по внешнеэкономическим контрактам, то покупатель товара будет являться лицом, выдавшим чек или *чекодателем*. Продавец в свою очередь будет являться лицом, в пользу которого чек выписан или *чекодержателем*.

Чек используется для расчетов в случаях, когда плательщик не хочет совершать платеж до получения товара, а поставщик передавать товар до получения гарантии платежа или, когда продавец заранее не известен. Для использования в чековом обращении на международном уровне и реквизиты чека, и чековые нормы унифицированы в Единообразном чековом законе, который был утвержден в 1931 г. Женевской конвенцией.

После оплаты и подписи чекодержателя, чек служит для банка распиской о выплате, указанной в нем суммы и подтверждением правильности совершенной операции. На момент выписки чека он должен быть «покрытым», т.е. покупатель должен иметь на своем счете денежные средства для оплаты товара.

В международных расчетах используются следующие виды чеков:

- *предъявительский чек* (выписывается на предъявителя его передача и обращение происходят, как у наличных денег);
- *именной чек* выписывается на определенное лицо с оговоркой «по приказу» или равнозначной оговоркой и не может передаваться обычным порядком другому лицу;
- *ордерный чек*, который выписывается в пользу определенного лица. Ордерный чек относится к категории оборотных документов. Все права по нему могут быть переданы посредством индоссамента, проставляемого на оборотной стороне чека или аллонже;
- *банковский чек* — чек, выставленный одним банком на другой банк.

Платеж по чеку может быть гарантирован любым другим лицом, кроме плательщика по чеку. Лицо, выступающее в качестве гаранта может не указывать, за кого такая гарантия дается. В этом случае гарантия считается данной за чекодателя.

7.3. Банковский перевод

Международный банковский перевод представляет собой форму расчетов, при которой банк покупателя производит от имени и по поручению покупателя перевод денежных средств в оплату обязательств по внешнеэкономическому контракту. Перевод проводится через банк продавца. В таких переводах участвуют следующие платежные документы:

- платежное поручение;
- платежное требование;
- чек;
- вексель.

Основным документом является *платежное поручение*, которое содержит распоряжение, оформленное расчетным документом, владельца счета (покупателя) своему банку перевести указанную в распоряжении сумму денежных средств на счет получателя (продавца), открытом в банке продавца. Такая форма расчетов имеет свои преимущества, такие как скорость проведения валютных операций и небольшая их стоимость. Недостатком этой формы можно считать высокую степень риска как для продавца-неоплата отгруженного товара, так и для покупателя при оплате товара авансом. Это означает, что банковский перевод выгоден для покупателя при условии оплаты за товар после отгрузки, а для продавца при условии авансового платежа. Основным способом банковского перевода в международных расчетах является перевод по системе SWIFT.

Покупатель в этой схеме носит название перевододатель, продавец-бенефициар. Банки покупателя и продавца, через которые производится перевод соответственно носят названия банк перевододателя и банк бенефициара.

Схема расчета банковским переводом представлена на рис. 7.2.

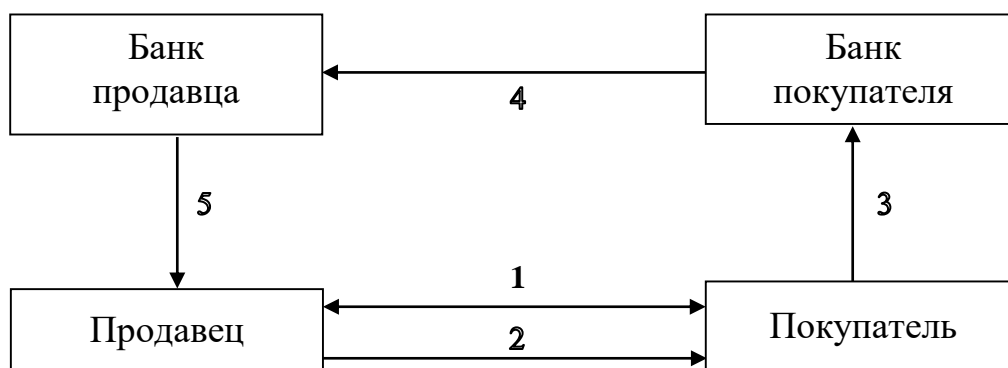


Рис. 7.2. Схема расчетов банковским переводом

Отношения, складывающиеся между участниками международных расчетов посредством банковского перевода:

1. Заключение и подписание контракта.
2. Отгрузка товара продавцом (при товарном кредите).
3. Платежное поручение покупателя своему банку.
4. Перевод денежных средств за товар.
5. Извещение продавца о получении денежных средств.

Если сделка предусматривает авансовый платеж, то перевод денежных средств осуществляется до отгрузки товара. При расчете банковскими переводами используется также такая форма, как *открытый счет* (open account). Ее сущность заключается в том, что покупатель осуществляет периодические платежи за каждую партию товара после ее получения. Переводы по открытому счету имеют относительно низкую стоимость и простоту исполнения. При этом покупатель оплачивает действительно полученный товар. К недостаткам этой формы можно отнести определенный промежуток времени между отгрузкой товара и получением платежа за него, отсутствие контроля банков за своевременностью и полнотой перевода.

Схема операций по открытому счету состоит из следующих действий. После отгрузки товара и представления соответствующих документов покупателю продавец учитывает сумму, на которую отгружен товар как задолженность покупателя (в дебет открытого покупателю счета). Покупатель учитывает эту сумму в кредит счета продавца. После оплаты банковским переводом, чеком или векселем в оговоренные в контракте сроки, продавец и покупатель совершают обратные бухгалтерские операции.

Поскольку такая форма расчетов имеет большие риски, она в основном используется:

- если продавец и покупатель имеют традиционные торговые отношения;
- между продавцом и фирмой-посредником по сделке;
- между крупной корпорацией и ее заграничными филиалами по экспортным поставкам;
- при продаже товаров с использованием консигнации.

7.4. Инкассовая форма расчетов

В практике международных расчетов достаточно широко используется такая форма, как инкассо (collection). Расчеты посредством инкассо унифицированы в 1995 г. Международной торговой палатой в виде стандартных международных правил в публикации «Унифицированные правила по инкассо».

В расчетах по контрактам используются два вида инкассо: чистое и документарное.

Чистое инкассо включает в себя платеж или акцепт переводного векселя, который осуществляется при предоставлении финансовых документов, не сопровождаемых коммерческими документами. Финансовые документы включают переводные и простые векселя, чеки, платежные расписки или другие документы, используемые для получения платежей. Коммерческие документы включают счета фактуры, транспортные, страховые и другие документы, не являющиеся финансовыми. При использовании чистого инкассо продавец непосредственно направляет коммерческие документы покупателю, передавая ему контроль над товаром, и при этом не требует в качестве предварительного условия осуществить платеж или акцепт векселя.

Документарное инкассо — это расчет, при котором платеж или акцепт переводного векселя осуществляется при представлении финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, или при предоставлении только коммерческих документов, не сопровождаемых финансовыми.

Документарное инкассо является операцией, в которой банк действует в качестве посредника между продавцом и покупателем. Банк получает инкассо вместе с инструкциями от продавца и предоставляет документы, являющиеся доказательством фактической поставки товара, покупателю в обмен на платеж или акцепт векселя в соответствии с инструкцией принципала. Существует несколько видов документарного инкассо.

Вручение документов против платежа — Documents Against Payment (D/P). В этом случае документы на товар передаются покупателю после платежа, который может быть осуществлен немедленно, или по первому требованию, или по прибытию товара.

Вручение документов против акцепта — Documents Against Acceptance (D/A). При таком инкассо документы передаются после акцепта тратты (переводного векселя) или выписки простого векселя.

Вручение документов против письма о принятии обязательств — Documents Against Engagement. В этом случае документы выдаются после предоставления письменного обязательства оплатить товар в определенный день в будущем, подписанного покупателем или банком покупателем.

При осуществлении международных расчетов чаще всего используется документарное инкассо. К его преимуществам можно отнести простоту, скорость и относительно низкую стоимость операций. Также этот вид инкассо подразумевает оплату покупателем уже отгруженного товара. Недостатком данного вида инкассо является недостаточная выгодность для продавца, так как у него нет гарантий получения оплаты за товар в случае банкротства или отказа от оплаты со стороны покупателя.

Участниками международных расчетов с использованием инкассо являются:

- продавец (доверитель), который дает поручение обработки инкассо своему банку;
- банк-ремитент — банк, которому продавец поручает операцию по инкассо;

– инкассирующий банк — любой банк, который участвует в операции инкассо и не является банком-ремитентом; представляющий банк — инкассирующий банк, делающий представление покупателю (плательщику);

– покупатель (плательщик) — лицо, которое должно совершить платеж или акцептовать переводный вексель за поставленный товар.

При отсутствии в инструкциях продавца указания об исполняющем банке, банк-ремитент может работать с любым банком по своему выбору или по выбору другого банка в стране, из которой будет производиться платеж.

Инкассовая форма расчетов осуществляется с использованием инкассовых поручений, оплата по которым производится без распоряжения покупателя, т.е. в бесспорном порядке. Инкассовые поручения предъявляются продавцом к счету покупателя через банк продавца. При этом продавец прилагает к инкассовому поручению документы на товар. Расчетные документы сопровождаются реестром в двух экземплярах.

Схема расчета банковским переводом представлена на рис. 7.3.

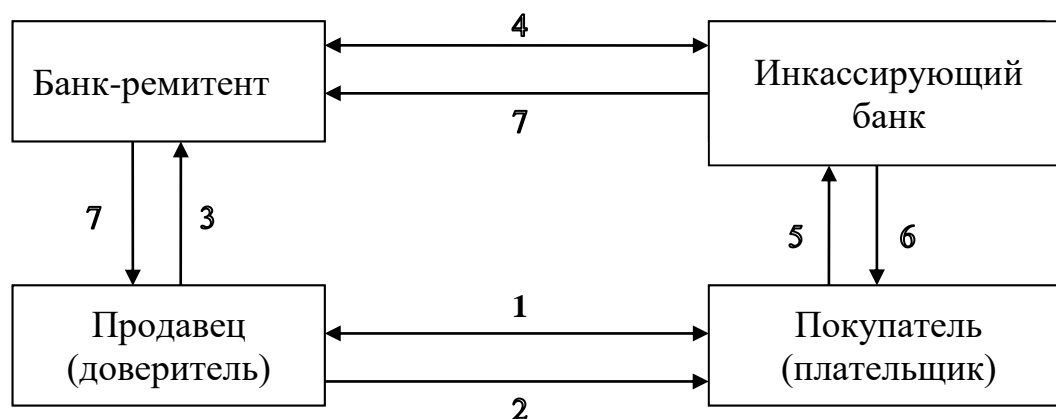


Рис. 7.3. Расчеты в инкассовой форме

Отношения, складывающиеся между участниками международных расчетов с применением инкассо:

1. Контракт между продавцом и покупателем на поставку определенного товара.

2. Поставка товара от продавца к покупателю.

3. Предоставление в банк-ремитент инкассового поручения и комплекта документов, подтверждающих отправку товара.

4. Передача инкассового поручения и комплекта документов в инкассирующий банк.

5. Предоставление необходимых документов об отправке товара покупателю для проверки.

6. Подтверждение платежа покупателем.

7. Извещение о платеже банка-ремитента и продавца.

Продавец в соответствии с условиями контракта отгружает покупателю товар и направляет в банк-ремитент инкассовое поручение. К нему продавец прилагает комплект коммерческих и финансовых документов, свидетельствующих об их отгрузке.

Банк-ремитент, получив инкассовое поручение, формально проверяет наличие перечисленных в нем документов и их форму. Он не обязан проверять правильность их содержания и не несет за это ответственность.

Затем банк-ремитент пересылает инкассовое поручение инкассирующему банку, который также формально проверяет полученные документы, и передает их для проверки продавцу и переводит деньги через банк-ремитент. Плательщик тщательно проверяет соответствие содержание документов контрактным условиями и, убедившись, что поставка произведена в соответствии с условиями контракта, акцептует документы, подтверждая согласие на уже произведенный платеж. Только после осуществления покупателем платежа инкассирующий банк ставит отметку об оплате и передает их покупателю для получения груза у перевозчика.

Инкассирующий банк направляет банку-ремитенту извещение о произведенном платеже, а он, в свою очередь, зачисляет средства на счет продавца и информирует его об их поступлении.

7.5. Аккредитивная форма расчетов

Так же, как и банковский перевод аккредитивная форма расчетов является одной из основных форм расчета в международной торговле. Эта форма расчетов получила большое распространение, так как содержит гарантии покупателю, что до передачи товаросопроводительных документов продавец не получит денежные средства за товар, а продавцу гарантируется оплата по открытому аккредитиву после отгрузки товара. В международной практике наиболее часто используются документарные или товарные аккредитивы, выплаты по которым обусловлены предоставлением коммерческих документов.

Аккредитив представляет собой заполненный на формализованном бланке договор, в котором банк принимает на себя обязательства платить указанную в нем сумму против предоставленных продавцом товара.

Основными участниками международных расчетов с использованием аккредитива являются:

- покупатель (приказодатель) — лицо, дающее поручение банку на открытие аккредитива;
- банк-эмитент — банк, открывающий аккредитив от своего собственного имени или по просьбе приказодателя аккредитива;

- продавец (бенефициар) — лицо, в пользу которого открывается аккредитив и который обязан представить в банк-эмитент или в авизирующий банк документы, подтверждающие выполнение условий, предусмотренных аккредитивом;
- авизирующий банк — банк, который в соответствии с поручением банка-эмитента извещает бенефициара об открытии аккредитива в его пользу и производит выплату по аккредитиву.

Банк-эмитент направляет аккредитив продавцу через банк-корреспондент в стране продавца. Если банк-эмитент назначил банк-корреспондент авизиующим банком и этот банк принял на себя такие функции, то он тщательно проверяет по внешним признакам подлинность аккредитива, подтверждает свое участие в расчетной операции (авизует аккредитив), делая на нем соответствующую пометку, и направляет продавцу. Продавец, в свою очередь, тщательно проверяет содержание аккредитива на соответствие условиям подписанного контракта и, убедившись в таком соответствии, поставляет товар и направляет в авизирующий банк документы, подтверждающие выполнение контрактных обязательств. Авизирующий банк проверяет внешнее соответствие полученных от продавца документов условиям аккредитива и предает их банку-эмитенту. Банк-эмитент, со своей стороны, проверяет полученные документы и, убедившись в их соответствии условиями аккредитива, извещает о произведенном платеже авизирующий банк, который информирует продавца зачислении на его счет суммы за поставку товара.

Продавец и покупатель согласовывают и включают в подписываемый договор между ними контракт условия расчета аккредитивом. В срок, установленный в контракте, покупатель обращается в свой банк А с просьбой открыть аккредитив в пользу продавца, являющегося получателем денег. Банк, открывающий аккредитив, согласовывает с покупателем условия будущего аккредитива, включая стоимость услуг банков, участвующих в расчетах при этом содержания аккредитива должно строго соответствовать условиям, содержащимся в подписанном договоре купле-продажи. Схема осуществления аккредитивной формы расчетов представлена на рис. 7.4.

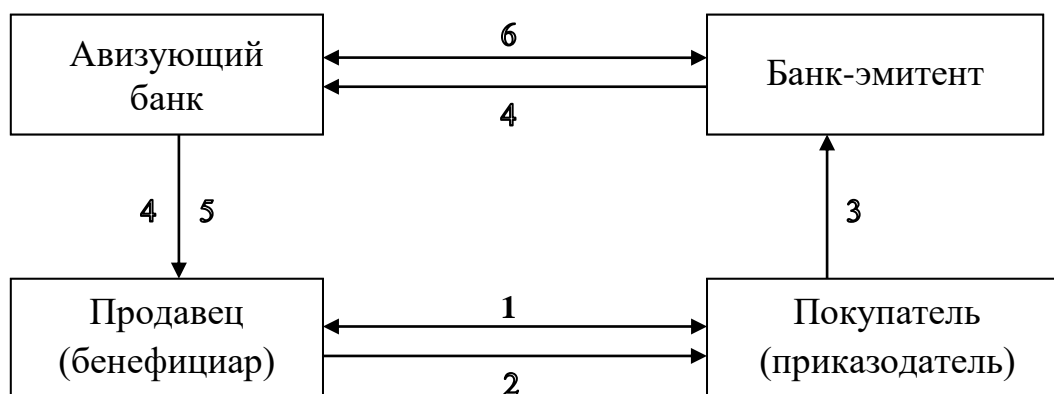


Рис. 7.4. Аккредитивная форма расчетов

Отношения, складывающиеся между участниками международных расчетов посредством аккредитивной формы расчетов:

1. Контракт между продавцом и покупателем на поставку товара.
2. Подготовка товара продавцом к отгрузке и извещение об этом покупателя.
3. Заявление на открытие аккредитива на имя продавца.
4. Передача аккредитива для проверки продавцу.
5. Отгрузка товара продавцом и предоставление необходимых документов об отправке товара для получения платежа в авизирующий банк.

6. Перевод платежа по аккредитиву против предоставленных продавцом документов между авизирующим банком и банком-эмитентом.

В зависимости от условий внешнеторгового контракта и договоренности сторон о принятии на себя риска существуют следующие виды аккредитива:

- отзывные (revocable);
- безотзывные (irrevocable).

Под *отзывным* аккредитивом понимается аккредитив, который может быть в любой момент изменен или отозван банком-эмитентом по поручению покупателя без предварительного уведомления продавца. Отзывной аккредитив не предоставляет бенефициару достаточного обеспечения. Он никогда не подтверждается банком-корреспондентом и может применяться лишь в отношениях между сторонами, заслуживающими взаимного доверия. В настоящее время отзывной аккредитив используется крайне редко. В случае, если в поручении на открытие аккредитива не указано, что он является отзывным, аккредитив считается безотзывным.

Под *безотзывным* аккредитивом понимается аккредитив, который не может быть изменен или аннулирован без согласия продавца. Он дает продавцу высокую степень уверенности, что его поставки или услуги будут оплачены, как только он выполнит условия аккредитива, который в случае, когда представлены все предусмотренные документы и соблюдены все его условия, составляет твердое обязательство платежа банка-эмитента.

Для изменения или аннулирования условий аккредитива при безотзывном аккредитиве требуется согласие как бенефициара, так и ответственных банков.

Исходя из дополнительных обязательств безотзывные аккредитивы, в свою очередь подразделяются на: подтвержденные и неподтвержденные (confirmed / not confirmed). При *безотзывном неподтвержденном аккредитиве* банк-корреспондент лишь авизует продавцу открытие аккредитива. При этом он не принимает никакого обязательства платежа и не обязан его производить по документам, предоставленным продавцом.

Безотзывной подтвержденный аккредитив — аккредитив, подтвержденный банком-корреспондентом, которым тем самым обязуется произвести платеж продавцу по документам, соответствующим аккредитиву и поданным в срок.

Безотзывной подтвержденный аккредитив дает преимущество продавцу: перед ним отвечает не только банк-эмитент, но и банк подтвердивший аккредитив.

По объему обеспечения платежа аккредитивы подразделяются на:

- покрытые (paid);
- непокрытые (unpaid).

Покрытыми считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент предварительно предоставляет в распоряжение исполняющего банка средства в сумме аккредитива на срок действия обязательств банка-эмитента с условием возможности их использовать для выплат по аккредитиву.

При отсутствии предварительного перевода средств аккредитив считается *непокрытым*. В соответствии с непокрытым аккредитивом банк-эмитент предоставляет авизирующему банку право списывать всю сумму аккредитива с находящегося у него счета банка-эмитента.

Использование покрытия приводит к фактическому замораживанию средств покупателя на период, начиная с открытия аккредитива до выплаты средств по нему. При открытии покрытого безотзывного аккредитива банк покупателя бронирует средства клиента для покрытия аккредитива на особом счете. По истечении действия аккредитива неиспользованная часть или вся сумма аккредитива восстанавливается на счет клиента.

В зависимости от предлагаемого способа исполнения аккредитива существуют следующие виды:

- с «красной оговоркой»;
- с «зеленой оговоркой»;
- револьверный;
- резервный;
- переводной (трансферабельный) аккредитив.

Аккредитивы с «красной оговоркой» (Red Clause letter of credit) или «досрочной открываемые аккредитивы» носят такое название в связи с тем, что обычно специальная оговорка оформляется с помощью красной полосы. Его суть заключается в следующем: данный аккредитив частично исполняется досрочно после предоставления складской расписки или векселя, а при предоставлении отгрузочных документов предоставляется полностью. При данном виде аккредитива продавец сможет потребовать от банка корреспондента аванс на оговоренную сумму, предназначенный для финансирования производства или потребления товара, который поставляется по аккредитиву, а также для закупки и оплаты товара перед отгрузкой покупателю.

Аккредитивы с «зеленой оговоркой» (Green Clause letter of credit) обеспечивают авансирование отгрузки и в дополнение к нему предоставление складских помещений продавцу в порту где будет производиться отгрузка. Такой аванс является по сути кредитом, предоставляемым продавцу банком. Основанием для его

выплаты является складское свидетельство. Сумму аванса и проценты по нему после отгрузки товара продавцом банк возмещает из суммы выручки. Если продавец не отгружает товар, банк требует оплату аванса и процентов от банка-эмитента за счет покупателя.

Револьверный аккредитив (Revolving letter of credit) — аккредитив, открываемый не на полную сумму, а на часть платежей и автоматически возобновляемый по мере осуществления расчетов за очередную партию товара, в пределах установленной общей суммы лимита и срока действия. Он открывается при равномерных поставках, растянутых во времени, с целью снижения указанной в нем суммы и может возобновляться в отношении суммы и срока. При его открытии не требуется каждый раз открывать новый аккредитив.

Резервный аккредитив или аккредитив «стенд-бай» (Stand-By letter of credit) — предоставляет собой обязательство банка осуществить платеж в случае отказа от платежа со стороны приказодателя аккредитива и по своей сути является банковской гарантией. Использование терминов «резервный аккредитив» или аккредитив «стенд-бай» обусловлено тем, что право большинства штатов США запрещает банкам предоставлять гарантии, поэтому ими используется такая форма, как резервный аккредитив.

Под *переводным* или *трансферабельным* аккредитивом (Transferable letter of credit) понимается аккредитив, бенефициар которого имеет право дать указание авизирующему банку перевести аккредитив полностью или частично на иное лицо с сохранением его условий. Как только торговый посредник получил от банка уведомление об открытии в его пользу аккредитива, он может поручить последнему перевести аккредитив на своего экспортера. Передать аккредитив можно полностью или частями, одному или нескольким третьим лицам. Последние не имеют права дальнейшего перевода трансферабельного аккредитива.

7.5. Валютный клиринг

Формой международных расчетов по внешнеторговым сделкам, в осуществлении которой принимает участие государство, является *валютный клиринг*.

Валютный клиринг представляет собой систему взаимозачетов встречных требований ее участников, которые завершаются платежами на разницу между суммами обязательств, и может производиться в любой валюте.

Клиринговые счета ведутся банками, представляющими страны-участницы данной системы.

Обычно в соглашениях между ними устанавливается:

- система клиринговых счетов;
- объем расчетов;
- валюта клиринга;
- предельно допустимое сальдо баланса;

- способы урегулирования платежей (погашение долга товарными поставками или с применением клиринговой и свободно конвертируемой валюты);
- схема окончательного погашения сальдо по истечении срока межправительственного соглашения.

Клиринг в международной торговле осуществляется в форме межправительственных соглашений, которые учитывают:

- систему клиринговых счетов;
- объем валютного клиринга;
- клиринговую валюту (согласованную валюту расчетов);
- объем технического кредита (предельно допустимое сальдо торгового баланса);
- систему выравнивания платежей по товарообороту (погашение задолженности при помощи только товарных поставок — валютного клиринга без права конверсии) либо с привлечением клиринговой и свободно конвертируемой валюты (валютный клиринг с ограниченной или полной конверсией);
- схему окончательного погашения сальдо по истечении срока межправительственного соглашения. На основе валютного клиринга могут также производиться взаиморасчеты фирм-резидентов соответствующих стран.

Целями валютного клиринга являются:

- выравнивание платежного баланса стран без затрат золотовалютных резервов;
- ответная мера на дискриминационные действия других государств;
- финансирование страной с активным платежным балансом страны с пассивным платежным балансом.

Валютный клиринг давно доказал свою эффективность как средство оптимизации межгосударственных экономических отношений, экономии золотовалютных резервов и применяется, как правило, когда одна или обе их стороны не имеют достаточных валютных средств для выполнения своих обязательств по внешнеторговым операциям.

Валютный клиринг имеет различные формы, которые классифицируются по ряду признаков:

1. По числу стран-участниц выделяют клиринг:

- односторонний;
- двусторонний;
- многосторонний.

При *одностороннем клиринге* одна из его сторон ведет учет обязательств по взаимным поставкам с другой стороной, решая свои внутренние проблемы. Из-за этого эффективность данной формы низка и в настоящее время применяется крайне редко.

При *двустороннем клиринге* счета ведутся банками обеих стран.

Многосторонний клиринг осуществляется тремя и более странами, между которыми производится зачет взаимных требований и обязательств.

История многостороннего валютного клиринга началась в 1950 г. в виде деятельности Европейского платежного союза (ЕПС). Он был создан по инициативе США при участии 17 стран Западной Европы в целях преодоления валютных ограничений и решения проблемы международных расчетов между странами-участницами. Валютой ЕПС являлась международная счетная единица — *эпунит* (европейская платежная единица), имевшая золотое содержание на уровне золотого содержания доллара США (0,888671 г чистого золота). Действие механизма ЕПС заключалось в ежемесячном многостороннем зачете платежей стран-участниц. По итогам зачета выводилось сальдо каждой из них, информация о котором передавалась в Банк международных расчетов (БМР) (Базель, Швейцария). Зачет сопровождался ограниченным кредитованием должников за счет стран с активным сальдо. Благодаря посреднической деятельности БМР производилось регулирование пассивных и активных сальдо по клиринговым счетам стран — участниц ЕПС в соответствии с квотами, которые определяли размер их операций в пределах данной системы, а размер квот устанавливался в зависимости от объема международного платежного оборота страны.

Сопровождавшие функционирование ЕПС противоречия, прежде всего между странами-кредиторами (ФРГ, Бельгия, Голландия) и странами-должниками (Великобритания, Греция, Норвегия, Франция и т.д.), а также введение конвертируемости многих западноевропейских валют, привели к отказу от ЕПС. В 1958 г. ему на смену пришло Европейское валютное соглашение с более широкими функциями, но сохранившее элементы механизма взаимных расчетов.

Опыт организации многостороннего клиринга имеется и в отечественной истории.

Данная форма расчетов применялась в рамках деятельности Совета Экономической Взаимопомощи (СЭВ) (1963—1990 гг.), в который входили социалистические страны. Валютой клиринга служил переводной рубль, который был приравнен к советскому рублю. Каждая страна, участвовавшая в клиринговых операциях, брала на себя обязательство обеспечить сбалансированность поступлений и платежей по расчетам со всеми партнерами в течение 1—3 лет. В отличие от традиционного клиринга расчеты в переводных рублях производились по каждой сделке с использованием счетов уполномоченных банков в Международном банке экономического сотрудничества — главном банковском учреждении СЭВ. Из-за ограниченности товарооборота между его членами с течением времени многосторонний клиринг превратился в односторонний, а переводной рубль постепенно утратил свое значение в качестве счетной единицы.

2. По объему операций различают:

— *полный клиринг* — охватывает подавляющую часть платежного оборота между странами;

– *частичный клиринг* — распространяется на отдельные операции.

3. По способу погашения сальдо клирингового счета выделяют:

– клиринг со свободно конвертируемым сальдо;

– клиринг с ограниченной конверсией (например, погашение обязательства происходит по истечении определенного времени после образования сальдо);

– клиринг с неконвертируемым сальдо (задолженность погашается поставками товаров).

При расчетах через клиринг могут возникать два вида валютных рисков:

– риск потерь вследствие неблагоприятного изменения курса национальной валюты к валюте клиринга;

– риск замораживания валютной выручки при неконвертируемом клиринге.

Влияние валютного клиринга на внешнюю торговлю его участников имеет двоякий характер. С одной стороны, он дает возможность смягчить негативные последствия применения валютных ограничений, позволяя экспортерам использовать валютную выручку. С другой стороны, валютный клиринг вызывает необходимость регулирования внешнеторгового оборота с каждым его участником в отдельности. Кроме того, экспортеры могут использовать выручку только в той стране, с которой заключено клиринговое соглашение, и получают ее в национальной, а не в свободно конвертируемой валюте. Поэтому экспортерам валютный клиринг в значительной мере невыгоден.

Контрольные вопросы и задания

1. Опишите основные способы платежа при международных торговых расчетах.

2. В каких случаях применяется вексельная форма расчетов?

3. Дайте определения «простого» и «переводного векселя».

4. В чем заключается преимущество вексельного акцепта?

5. Какой вид векселя при оплате товара выгоден продавцу?

6. Дайте сравнительную характеристику способам оплаты чеками и векселями.

7. Расчеты банковскими переводами.

8. Аккредитивная форма расчетов.

9. Отзывные и безотзывные аккредитивы.

10. Опишите аккредитив с красной оговоркой и резервный аккредитив.

11. Опишите револьверный и трансферабельный аккредитивы

12. Назовите виды инкассо.

13. Назовите виды документарного инкассо.

14. Опишите инкассовую форму расчетов.

15. Какая форма расчетов наиболее выгодна продавцу, а какая покупателю?

ОБРАЗЦЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

1. Как называются национальные, иностранные и международные деньги в наличной и безналичной формах, являющиеся законным средством платежа?

- а) валюта;
- б) валютные ценности;
- в) валютные активы.

2. Какие виды ценных бумаг входят в состав валюты?

- а) внутренние ценные бумаги;
- б) транзитные ценные бумаги;
- в) внешние ценные бумаги;
- г) все указанные ценные бумаги;
- д) ценные бумаги, указанные в пп. «а» и «в».

3. Какие существуют виды валют по отношению к государству-эмитенту?

- а) национальная;
- б) иностранная;
- в) коллективная;
- г) все указанные виды валют;
- д) виды валют, указанные в пп. «а» и «б».

4. К какому виду валют относятся валюты, не имеющие ограничений в совершении любых финансовых операций как для резидентов, так и для нерезидентов и обменивающиеся на любую иностранную валюту?

- а) обратимые;
- б) частично обратимые;
- в) необратимые.

5. Что такое валютный курс?

- а) способность валюты данной страны обмениваться на валюты других стран;
- б) наличие ограничений по обмену национальной валюты на иностранную валюту;
- в) цена национальной валюты, выраженная в иностранной денежной единице.

6. Что представляет собой определенным образом организованная совокупность отношений по купле-продаже валюты одной страны за валюту другой страны?

- а) валютное регулирование;
- б) валютная система;
- в) валютный рынок.

7. Какие существуют виды валютных систем?

- а) национальная;
- б) региональная;
- в) мировая;
- г) все указанные виды;
- д) виды, указанные в пп. «а» и «в».

8. Что представляет собой деятельность государства, направленная на реализацию его экономических интересов в валютной сфере?

- а) валютное регулирование;
- б) валютный контроль;
- в) валютная политика.

9. Отметьте цели валютной политики:

- а) повышение платежеспособности и кредитоспособности страны;
- б) обеспечение конкурентоспособности национального экспорта;
- в) создание условий, благоприятных для применения в стране капитала, в том числе иностранного;
- г) все указанные цели;
- д) цели, указанные в пп. «а» и «б».

10. Что относится к задачам валютного регулирования?

- а) установление режима валютного курса и поддержание его стабильности;
- б) достижение конвертируемости национальной валюты;
- в) регламентирование проведения международных расчетов;
- г) все указанные задачи;
- д) задачи, указанные в пп. «а» и «в».

11. Кто из нижепоименованных лиц является резидентами и нерезидентами?

- а) гражданка РФ, вышедшая замуж за гражданина США и уехавшая в США на постоянное место жительства на основании вида на жительство;
- б) представительство таможенной службы РФ в Минске;
- в) Иркутский алюминиевый завод.

12. Кто из нижепоименованных лиц является резидентами и нерезидентами?

- а) гражданин Узбекистана, приехавший в РФ на работу на 1 год;
- б) начальник Новосибирской таможни;
- в) филиал сбербанка России в Киеве.

13. Кто из нижепоименованных лиц является резидентами и нерезидентами?

- а) гражданка РФ, вышедшая замуж за гражданина США и уехавшая в США на постоянное место жительства на основании вида на жительство;
- б) представительство таможенной службы РФ в Минске;
- в) Иркутский алюминиевый завод;
- г) почетное консульство Российской Федерации в Хорватии.

14. Кто из нижепоименованных лиц является резидентами и нерезидентами?

- а) гражданин Узбекистана, приехавший в РФ на сезонную работу;
- б) начальник Иркутского управления Росприроднадзора;
- в) филиал «Тойота Моторс» в Москве;
- г) монгольское консульство в Иркутске.

15. Если в стране происходит девальвация национальной валюты по отношению к ключевым валютам, то кто проигрывает при прочих равных условиях?

- а) экспортеры капиталов;
- б) держатели иностранных валютных активов;
- в) импортеры товаров;
- г) держатели национальных валютных активов;
- д) валютные спекулянты, игравшие на повышение национальной валюты.

16. Если в стране происходит ревальвация национальной валюты по отношению к ключевым валютам, то кто выигрывает при прочих равных условиях?

- а) экспортеры товаров;
- б) держатели иностранных валютных активов;
- в) импортеры товаров;
- г) держатели национальных валютных активов;
- д) население.

ОБРАЗЦЫ ЗАДАЧ

Задача 1. «Расчет кросс-курса».

Рассчитайте кросс-курс евро по отношению к иене при значениях:
100 иен = 67.7р.; 1 евро = 79 р.

Рассчитайте кросс-курс евро по отношению к юаню при значениях:
1 юань = 10.7 р., 1 евро = 81 р.

Рассчитайте кросс-курс евро по отношению к датской кроне при значениях: 10 датских крон = 66 р., 1 евро = 49 р.

Рассчитайте кросс-курс евро по отношению к юаню при значениях:
1 юань = 5.7 р.; 1 евро = 49 р.

Задача 2. Банк А купил валютный опцион put у банка Б 1 января 2018 г. на 550 тыс. евро на срок 8 месяцев, со страховой премией в 1,5 % от суммы сделки по курсу 1 евро = 75 р.

Какую сумму в рублях получит банк если реализует опцион?

Задача 3. Российская фирма приобрела валютный опцион call 100 тыс. долл. США сроком на 30 дней. Курс опциона составил 61 р. = 1долл., продавцу опциона уплачена премия 0.05 р. за долл. Курс на момент исполнения опциона составил 63 р. = 1 долл.

Рассчитайте маржу фирмы при реализации опциона и продаже валюты.

Задача 4. Российская фирма приобрела валютный опцион call 35 тыс. долл. США сроком на 40 дней. Курс опциона составил 65 р. = 1 долл., продавцу опциона уплачена премия 0.1 р. за долл. Курс на момент исполнения опциона составил 70 р.=1 долл.

Рассчитайте маржу фирмы при реализации опциона и продаже валюты.

Задача 5. Банк А купил валютный опцион put у банка Б 25 января 2018 г. на 850 тыс. евро на срок 5 месяцев, со страховой премией 0,5 % от суммы сделки по курсу 1 евро = 78 р.

Какую сумму в рублях получит банк если реализует опцион?

Задача 6. Российская фирма приобрела валютный опцион call 100 тыс. долл. США сроком на 30 дней. Курс опциона составил 61 р. = 1 долл., продавцу опциона уплачена премия 1,2 % от суммы сделки. Курс на момент исполнения опциона составил 65 р.=1 долл.

Рассчитайте маржу фирмы при реализации опциона и продаже валюты.

Задача 7. Российская фирма приобрела валютный опцион call 50 тыс. долл. США сроком на 40 дней. Курс опциона составил 65 р. = 1долл, продавцу опциона уплачена премия 1,5 % от суммы сделки. Курс на момент исполнения опциона составил 69 р.=1 долл.

Рассчитайте маржу фирмы при реализации опциона и продаже валюты.

Задача 8. Банк А купил валютный опцион put у банка Б 20 января 2018 г. на 450 тыс. евро на срок 7 месяцев, со страховой премией 0,2 % от суммы сделки по курсу 1 евро = 73 р.

Какую сумму в рублях получит банк если реализует опцион?

Задача 9. Банки ВТБ и Сбербанк (ВТБ продает) заключили сделку СВОП 1 марта 2018 г. Сумма сделки — 4 млн долл. Курс сделки 1 долл = 63 р. Срок исполнения — 15 сентября 2018 г. Курс доллара на 1 марта 2018 г. составляет 1 долл = 65 р. На момент исполнения сделки курс доллара составит 1 долл. = 68 р.

Рассчитайте затраты Сбербанка на сделку и сравните, что выгодней: сделка СВОП или кредит на ту же сумму под 8 % годовых.

Задача 10. Банк А хочет купить валюту в размере 200 тыс. долл. США, для того чтобы использовать ее на покупку оборудования в будущем. Покупка оборудования назначена на 10 июня 2019 г. На сегодняшний момент курс доллара составляет 1 долл. = 66 р. Банк продает форвард контракты по 65 р. за 1 долл.

Какой тип сделки (СВОП, СПОТ, ФОРВАРД) заключить банку на покупку валюты если:

а) на 10 июня 2019 г. курс доллара будет 1 долл. = 70 р.;

б) на 10 июня 2019 г. курс доллара будет 1 долл. = 60 р.

Задача 11. Банки ВТБ и Сбербанк (ВТБ продает) заключили сделку СВОП 1 января 2018 г. Сумма сделки 2 млн долл. Курс сделки 1 долл. = 60 р. Срок исполнения — 10 марта 2018 г. Курс доллара на 1 января 2018 г. составляет 1 долл. = 63 р. На момент исполнения сделки курс доллара составит 1 долл. = 67 р.

Рассчитайте затраты Сбербанка на сделку и сравните, что выгодней: сделка СВОП или кредит на ту же сумму под 10 % годовых.

Задача 12. Банк А хочет купить валюту в размере 100 тыс. долл. США, для того чтобы использовать ее на покупку оборудования в будущем. Покупка оборудования назначена на 10 июня 2019 г. На сегодняшний момент курс доллара составляет 1 долл. = 66 р. Банк продает форвард контракты по 65 р. за доллар.

Какой тип сделки (СВОП, СПОТ, ФОРВАРД) заключить банку на покупку валюты если:

а) на 10 июня 2019 г. курс доллара будет 1долл=72 р.:

б) на 10 июня 2019 г. курс доллара будет 1долл=65 р.

Задача 13. Банки ВТБ и Сбербанк (ВТБ продает) заключили сделку СВОП 1 мая 2018 г. Сумма сделки — 6 млн долл. Курс сделки — 1 долл. = 64 р. Срок исполнения — 10 декабря 2018 г. Курс доллара на 1 мая 2018 г. составляет 1 долл. = 66 р. На момент исполнения сделки курс доллара составит 1 долл. = 70 р.

Рассчитайте затраты Сбербанка на сделку и сравните, что выгодней: сделка СВОП или кредит на ту же сумму под 13 % годовых.

Задача 14. Банки ВТБ и Сбербанк (ВТБ продает) заключили сделку СВОП 1 марта 2018 г. Сумма сделки — 4 млн долл. Курс сделки — 1 долл. = 64 р. Срок исполнения — 15 сентября 2018 г. Курс доллара на 1 марта 2018 г. составляет 1 долл. = 65 р. на момент исполнения сделки курс доллара составит 1 долл. = 68 р.

Рассчитайте затраты Сбербанка на сделку и сравните, что выгодней: сделка СВОП или кредит на ту же сумму под 8 % годовых.

Задача 15. Банки ВТБ и Сбербанк (ВТБ продает) заключили сделку СВОП 1 января 2018 г. Сумма сделки — 2 млн долл. Курс сделки — 1 долл. = 61 р. Срок исполнения — 10 марта 2018 г. Курс доллара на 1 января 2018 г. составляет 1 долл. = 63 р. На момент исполнения сделки курс доллара составит 1 долл. = 67 р.

Рассчитайте затраты Сбербанка на сделку и сравните, что выгодней: сделка СВОП или кредит на ту же сумму под 10 % годовых.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- Артемов Н.М. Валютные рынки / Н.М. Артемов. — Москва : Профобразование, 2018. — 113 с.
- Балабанов И.Т. Валютные операции / И.Т. Балабанов. — Москва : Финансы и статистика, 2014. — 144 с.
- Валютное регулирование и валютный контроль : учебник для вузов / под ред. Ю.А. Крохиной. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2020. — 231 с.
- Валютные проблемы современного мира. — Москва : Огни, 2018. — 592 с.
- Гилберт М. В поисках единой валютной системы / М. Гилберт. — Москва : Прогресс, 2016. — 349 с.
- Каменков В.С. Международное регулирование внешнеэкономической деятельности. — Москва : Дикта, 2017. — 800 с.
- Кузнецов В.С. Международный валютный фонд и мирохозяйственные связи / В.С. Кузнецов. — Москва : Рос. полит. энцикл., 2014. — 432 с.
- Кучеров И.И. Валютно-правовое регулирование в Российской Федерации: эволюция и современное состояние / И.И. Кучеров. — Москва : ИНФРА-М, 2016. — 417 с.
- О валютном регулировании и валютном контроле : федер. закон от 10 дек. 2003 г. № 173-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс».
- Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности : федер. закон от 8 дек. 2003 г. № 164-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс».
- Панченко В.И. Валютное регулирование. учеб. пособие для студентов высш. учеб. заведений, обучающихся по специальности 080115 «Таможенное дело» / В.И. Панченко. — 2-е изд., исправ. и доп. — Санкт-Петербург : Троицкий мост, 2014. — 240 с.
- Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль / В.Е. Понаморенко. — Москва : Омега-Л, 2016. — 304 с.
- Скудалова Т.В. Валютное регулирование и валютный контроль : учебник / Т.В. Скудалова. — Санкт-Петербург : Интермедиа, 2014. — 375 с.
- Таможенный кодекс Евразийского экономического союза: приложение к Договору о Таможенном кодексе Евразийского экономического союза // СПС «КонсультантПлюс».
- Тосунян Г.А. Валютное право Российской Федерации / Г.А. Тосунян, А.В. Емелин. — Москва : Дело, 2015. — 368 с.
- Хаменушко И.В. Валютное регулирование в РФ: правила, контроль, ответственность : учеб.-практ. пособие / И.В. Хаменушко. — Москва : Норма, 2015. — 208 с.
- Хаменушко И.В. Валютный контроль в Российской Федерации / И.В. Хаменушко. — Москва : ФБК-Пресс, 2018. — 480 с.
- Шалашов В.П. Валютные расчеты и бухгалтерский учет валютных операций в РФ / В.П. Шалашов, Н.Т. Шалашова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Интел-Синтез, 2017. — 640 с.