

© 2014 г.

**Алина Кохно**

кандидат экономических наук

начальник лаборатории финансового планирования и прогнозирования

Института нечетких систем

(e-mail: pavelkohno@mail.ru)

## **МОДЕЛИ ВЫВОЗА КАПИТАЛА**

В статье анализируются экономическая сущность понятия «бегство капиталов за границу России» и способы его вывоза. В рамках различных сочетаний этих способов выявлены различные модели вывоза капитала из России. Преодолеть отток капитала может устранение причин оттока капитала (политическая неопределенность; непоследовательность продолжающихся реформ; слабость институциональной основы; высокий уровень коррупции).

**Ключевые слова:** вывоз капитала, модели вывоза, меры контроля, финансовая стратегия.

«Бегство капиталов за границу России» представляет собой перемещение капиталов различного происхождения с территории Российской Федерации на территорию любого другого государства и размещение их на этой территории с использованием различных способов.

Полагаем, что под понятие «бегство» не подпадает смена российского собственника на иностранного (например, продажа доли в собственности, продажа всего предприятия в целом российским бизнесменом иностранному партнеру) в том случае, если капиталы остаются на территории России, но фактически переходят в собственность иностранного государства. Подобная ситуация может расцениваться как вполне законная, легальная или незаконная, даже преступная, однако к бегству капиталов за границу она отношения не имеет. Если капитал остается на территории России, государство получает от этого экономическую выгоду в виде налогов, инвестирования капиталов в российскую экономику, и экономика развивается.

Нельзя относить к бегству капиталов за границу и перевод рублевых запасов, капиталов в валютные, если эти капиталы остаются на территории России. Даже если они не помещены на банковские счета, хранятся, по образному выражению, «в чулках» и не работают не только на официальную экономику России, но и на своего собственника, капитал остается в России.

В то же время под понятие «бегство капиталов за границу России» подпадает невозвращение на территорию России капиталов, образовавшихся на территории другого государства в результате, например, хозяйственной деятельности, если собственник (законный владелец) капитала – российский

гражданин или лицо без гражданства, гражданин другого государства, постоянно проживает на российской территории.

Само «бегство» – фактический вывоз капиталов за границу или их невозвращение оттуда – может осуществляться разными способами. Принято выделять два основных канала бегства капиталов за границу:

- невозврат валютных средств, полученных от экспортно-импортных операций;
- осуществление незаконных трансфертных валютно-финансовых операций и неконтролируемый вывоз наличной валюты за рубеж гражданами России и иностранцами<sup>1</sup>.

А. Лебедев, президент Национального инвестиционного совета, выделяет следующие способы вывоза капитала<sup>2</sup>:

- сокрытие экспортной выручки в иностранных банках путем занижения экспортных цен по сравнению с мировыми и экспорт конечной продукции под видом сырья;
- фиктивные импортные контракты;
- создание фиктивной задолженности перед подконтрольными юридическими лицами за рубежом;
- операции по продаже за рубежом ценных бумаг (акций, облигаций) ниже рыночной стоимости;
- валютные операции, включая форвардные, для вывода из банков активов;
- выдача заведомо невозвратных кредитов, в т. ч. вексельных;
- лжебанкротства банковских учреждений, сопровождаемые выводом средств на заграничные счета.

Изучив конкретные разновидности способов утечки капиталов за границу, мы пришли к выводу, что они могут быть сведены к следующим основным способам:

- банковскому, осуществляемому путем переводов и иных банковских операций в отношении денежных средств, находившихся на счетах в российских банках, повлекших их зачисление на счета в иностранных банках;
- вывозу наличной и безналичной валюты и валютных ценностей, ценных бумаг при следовании за границу Российской Федерации;
- невозвращению полученной от экономической деятельности валютной выручки;

<sup>1</sup> Авдийский В.И., Дадалко В.А. Теневая экономика и экономическая безопасность государства. Учебное пособие. – М.: «Альфа-М, Инфра-М», 2012; Исправников В.О. Теневая экономика в России: иной путь и третья сила / В.О. Исправников, В.В. Куликов. – М., 1997.

<sup>2</sup> Лебедев А. Проблему утечки капиталов надо решать общими усилиями. – Независимая газета. – 2001. – 17 апреля.

- ведению заведомо невыгодной для российского партнера официальной экономической деятельности с иностранными партнерами или российскими предприятиями, размещенными за границей, с одновременным получением валютной неофициальной выгоды за пределами России и ее размещением там;
- использованию телеграфных и почтовых переводов денежных средств за рубеж.

В рамках использования различных сочетаний этих способов можно выделить различные модели вывоза капитала из России. Основная модель отмыwania криминальных фондов денежных средств, используемая в России, – это трехфазная модель. Она является наиболее распространенной и предполагает выделение в едином процессе легализации следующих стадий: размещение (placement), расслоение (layering) и интеграция (integration). Указанные три стадии могут осуществляться одновременно или частично накладываться друг на друга. Это зависит от имеющегося механизма легализации и требований, предъявляемых преступной организацией.

Размещение (placement) – это физическое размещение наличных денежных средств в мобильные финансовые инструменты, территориальное удаление от мест их происхождения. Размещение осуществляется в традиционных финансовых учреждениях, нетрадиционных финансовых учреждениях, розничной торговле либо полностью за пределами страны. Этап размещения крупных сумм наличности является самым слабым звеном в процессе отмыwania денег. Незаконно полученные деньги наиболее легко могут быть выявлены на этом этапе. Размещение является первым шагом легализации денег и наиболее слабым звеном в процессе их отмыwania. Незаконно полученные деньги относительно легче могут быть выявлены именно на этом этапе.

Известны различные методы размещения, которые в зависимости от используемых при этом финансовых институтов можно объединить в следующие категории:

- размещение в традиционных финансовых учреждениях;
- размещение в нетрадиционных финансовых учреждениях;
- размещение через учреждения нефинансового сектора;
- размещение за пределами страны.

Расслоение (layering) как фаза отмыwania доходов, полученных из нелегальных источников. Назовем некоторые наиболее известные методы расслоения:

- превращение наличных денег в денежные инструменты;
- приобретение и продажа имущества;
- электронный перевод фондов.

Интеграция (integration) – стадия процесса легализации, непосредственно направленная на придание видимости законности преступно на-

житому состоянию. После того как процесс расслоения успешно проведен, отмыватель денег должен создать видимость достоверности при объяснении источников появления своего богатства. Во время интеграции отмываемые деньги помещаются обратно в экономику. Таким образом, они входят в банковскую систему под видом честно заработанных доходов. Если след отмываемых денег не был выявлен на двух предыдущих стадиях, то отделить законные деньги от незаконных исключительно сложно. Обнаружение отмываемых денег на стадии интеграции становится возможным лишь с помощью негласного аппарата.

В России проблема легализации незаконно полученных доходов занимает одно из ключевых мест, поскольку, как мы уже отмечали, легализация капитала приводит к несанкционированному оттоку капитала из страны и подрыву экономической и национальной безопасности России<sup>1</sup>.

Большую роль в экономике России играет внешнеэкономический сектор. С активным включением Российской Федерации в начале 1990-х гг. в систему международных экономических связей резко возрос объем внешнеэкономических операций, на порядок выросла доля экспорта в ВВП страны. Кроме того, во много раз выросла численность российских граждан и иностранных физических лиц, пересекающих государственную и таможенную границу России.

В связи с этим особое значение приобретает эффективное функционирование валютной системы страны, призванной обслуживать внешнеэкономические операции юридических лиц и международные перемещения физических лиц. Валютная система Российской Федерации включает в себя валютный рынок, систему установления официального валютного курса, режим конвертируемости национальной валюты, систему золотовалютных резервов, законодательный режим валютных ограничений и валютного контроля, а также в более общем плане механизм государственной валютной политики<sup>2</sup>.

С точки зрения обслуживания внешнеторгового оборота РФ, внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов особое значение имеет законодательный режим валютных ограничений и валютного контроля, регламентирующий порядок совершения и оформления валютных операций. Следует отметить, что во многих случаях правонарушения в сфере валютного обслуживания экспортно-импортных операций, совершаемых уполномоченными банками, непосредственно связаны с нелегальным вывозом капиталов за пределы России юридическими и физическими лицами. Нелегальный

<sup>1</sup> Добычин Е.В. Утечка и репатриация российского капитала. Дисс. на соиск. ученой степени канд. экон. наук. – М., 2003.

<sup>2</sup> В. Андрианов. Системные риски кредитно-банковской системы России // Общество и экономика, 2014, № 1. С. 71–112.

международный перевод капиталов может осуществляться в следующих формах: нелегальные валютные операции, связанные с вывозом валютных ценностей; невозврат из-за рубежа экспортной валютной выручки.

Нелегальные операции, связанные с вывозом валютных ценностей, будучи формой нелегального международного перевода капитала, представляют собой незаконный перевод валюты за рубеж или (что встречается реже) из-за рубежа под видом осуществления валютных операций (к каковым относятся оплата экспортно-импортных контрактов, оплата предоставления туристических и иных услуг, международные трансфертные денежные переводы, провоз наличной валюты через таможенную границу). Инструментами нелегальных операций могут являться: заключение фиктивных контрактов; заключение «двойных» контрактов; незаконный вывоз валюты; реализация «таймшеров»; реализация офшорных компаний.

Основным способом совершения этого правонарушения является заключение фиктивного контракта (псевдосделки) – т. е. осуществление одной операции под видом другой. Для этого в документах часто фигурирует дорогой несуществующий товар (например, «красная ртуть»). Косвенным подтверждением использования таких вариантов является разрыв в данных таможенной статистики Федеральной таможенной службы (ФТС) РФ по официально зарегистрированным контрактам и данных таможенной статистики зарубежных стран – партнеров России.

В отдельных случаях возможен незаконный ввоз в Российскую Федерацию иностранного капитала: российские фирмы (чаще всего – представители автомобильных и ликеро-водочных заводов) заключают ложные экспортные контракты, при этом реальная продукция реализуется на внутреннем рынке, осуществляется ложное декларирование грузов с оформлением подложных таможенных документов. Затем из-за границы поступают валютные средства якобы в счет оплаты за поставленный товар.

Заключение «двойных» контрактов связано с завышением цен на импортную продукцию по сравнению с фактическими ценами на импортируемые товары и услуги (в т. ч. неэквивалентный бартер). В отличие от фиктивного контракта, «двойной контракт» правильно отражает совершаемую хозяйственную операцию, но содержит умышленно искаженные данные о цене. Если предметом импортной сделки являются небиржевые и нестандартные товары, то установить факт завышения достаточно трудно.

Незаконный вывоз валюты осуществляется путем вывоза валюты, минуя таможенные посты, и вывоза недеklarированной валюты. Одним из каналов незаконного вывоза валюты является «челночная торговля». По оперативным данным, официальный объем импорта товаров по этому каналу достигает 50% общего ввоза. На таможенной границе пресекаются многочисленные попытки «челноков» вывезти из страны валютные ценно-

сти. Ежегодно более 30 млн «челноков» пересекает границу России в обоих направлениях, объемы нелегально вывозимой курьерами валюты с трудом поддаются измерению. Для облегчения нелегального вывоза наличной валюты нередко используются долларовые банкноты крупных номиналов, с которыми не совершаются операции за пределами США (например, банкнота в 1 млн долларов).

«Таймшер» (англ. «часть времени») – предоставляемое по договору купли-продажи право покупателя «таймшера» использовать как собственность недвижимость за границей ежегодно в течение определенного периода. Реализация «таймшеров» относится к капитальным валютным операциям и предполагает наличие соответствующей лицензии. Сам характер сделки, затрудняющий возможность покупателя детально ознакомиться с приобретаемой недвижимостью, увеличивает вероятность мошенничества с «таймшерами», которое заключается в продаже прав на юридически не принадлежащую продавцу или вообще несуществующую недвижимость с последующим присвоением денег клиента (чаще всего представленных наличной валютой).

Незаконная (или мошенническая) продажа офшорных компаний связана с последующим незаконным переводом валюты за пределы России. В одних случаях продажа офшорных компаний осуществляется без лицензии и с нарушением установленного порядка, в других случаях это может сочетаться с обманом покупателей, когда им предлагаются несуществующие «офшоры». Средняя стоимость покупки офшорной компании составляет сейчас около 2 тыс. долл.

«Офшорная зона» – разновидность свободных экономических зон или зон с льготным налогообложением, создаваемых в целях привлечения иностранных инвестиций. Это государство или его определенный территориальный анклав, где нерезидентам разрешено открывать фирмы с особым статусом – «офшорные компании», для которых предусмотрен облегченный порядок создания и регистрации, упрощенная финансовая отчетность, отсутствие валютных ограничений и финансовых проверок, практическое отсутствие налогообложения (существует лишь небольшой фиксированный ежегодный паушальный платеж), охрана тайны личности владельца компании.

Чиновникам офшорных зон запрещена выдача информации о наличии расчетных счетов у офшорных компаний и движении средств по ним. Важным фактором является наличие недорогих услуг местных секретарских фирм, способных выполнять функции номинальных владельцев офшорных компаний. При этом единственным требованием является осуществление офшорными фирмами операций только с нерезидентами офшорной зоны<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Ю. Петров. Деофшоризация экономики, противодействие «минимизации налогов» и пресечение утечки капитала (возможности системно-инновационного подхода в экономической политике) // Рос. экон. журнал. – 2013. – № 6. – С. 15–35.

В офшорных зонах выгодно создавать холдинговые и инвестиционные компании, банки, страховые общества. Практически в настоящее время офшорные зоны играют роль международных налоговых «убежищ», а также во многих случаях – роль центров по незаконному переводу капиталов и их легализации. Из офшорных зон практически невозможно получить обратно незаконно переведенные туда средства. Раскрытие имен владельцев офшорных компаний возможно только в случае расследования уголовного преступления, однако большинство офшорных зон, включая офшорные анклавы Швейцарии, не относят к уголовным преступлениям нарушения налогового и таможенного законодательства.

По оценке экспертов, за пределами Российской Федерации зарегистрировано около 60 тыс. российских офшорных компаний. Наиболее частыми юрисдикциями регистрации российских офшорных компаний считаются остров Мэн и Виргинские острова (Великобритания), Мальта, Иордания, американские штаты Делавер и Вайоминг, Швейцария, Лихтенштейн, Гонконг, Кипр, страны Карибского бассейна.

В Москве существует свыше сотни фирм, которые занимаются регистрацией и секретарским обслуживанием офшорных компаний. В настоящее время российские фирмы широко используют офшорные компании для экспортно-импортных сделок с целью переноса части издержек в офшорные зоны, когда путем организации фактически трансфертных (внутрифирменных) операций большая часть прибыли аккумулируется в офшорной компании.

Невозврат из-за рубежа экспортной валютной выручки как вторая форма нелегального международного перевода капитала предусматривает использование следующих основных способов:

- экспорт товара подставным фирмам по фиктивным контрактам с последующей «потерей» валютной выручки;
- заключение «двойных» контрактов с существенным занижением контрактных цен на экспортируемые товары по сравнению с реальными ценами с последующим сокрытием и невозвратом ценовой разницы (в т. ч. неэквивалентный бартер);
- зачисление экспортной выручки (или ее части) на спецсчета в иностранных банках в странах с жесткой системой охраны тайны вкладов без последующего возвращения этих средств в Россию;
- контрабандный экспорт (антиквариата, оружия и боевой техники, сырья, цветных, драгоценных и редкоземельных металлов, нефти и нефтепродуктов, газа, угля, проката, мехов, алкоголя, иных товарно-материальных ценностей, а также наркотиков), осуществляемый с намерением не возвращать валютную выручку в Россию.

По оценке Центрального банка России, невозврат валютной экспортной выручки составляет около половины ее суммы. При осуществлении легаль-

ного «бегства» капитала российские фирмы-экспортеры в пределах разрешенной ЦБ РФ части валютной выручки оставляют ее на зарубежных счетах российских уполномоченных банков. Если предприятие в течение достаточно длительного срока не переводит свою выручку со счетов в зарубежных банках (даже если она там удерживается российскими уполномоченными банками), то такая утечка капитала начинает носить нелегальный характер.

Особое внимание обращают на себя безвалютные расчеты в режиме прямого товарообмена (бартер, клиринг, параллельные и компенсационные сделки) без применения конвертируемой валюты с использованием «двойных контрактов». Они составляют до 60% внешнеторгового оборота РФ и в большинстве случаев связаны с резким отклонением договорных цен от среднемировых, когда занижаются контрактные цены на экспортируемый товар.

По данным ФТС, экспортная часть международных бартерных сделок превышает импортную иногда в шестикратном размере. В частности, по нефтяным контрактам стоимость российского нефтяного экспорта по бартеру в 4–6 раз превышает стоимость встречных поставок зарубежных партнеров с оставлением разницы на счетах в зарубежных банках, которая делится между сообщниками из числа российских и иностранных предпринимателей. Используется устная договоренность, «двойные» контракты или перезаключение контрактов. Такая схема незаконного перевода капитала облегчается при наличии у российского экспортера своей офшорной компании или совместного предприятия за границей.

Контрабандный (нелегальный) экспорт, осуществляемый с намерением не возвращать валютную выручку в Россию, может рассматриваться как третья из указанных форм нелегального международного перевода капитала. Контрабанда предполагает использование следующих способов:

- вывоз товарно-материальных ценностей, минуя таможенные посты;
- вывоз недекларированных товарно-материальных ценностей;
- заключение экспортных контрактов с умышленно неправильным декларированием товара (вывоз одного товара вместо другого);
- ложный транзит (товар оформляется как якобы транзитный через территорию России, что предполагает уплату минимальной пошлины, но фактически реализуется в России);
- экспорт товара под видом его вывоза на временное хранение или под видом вывоза давальческого сырья для переработки за рубежом (применительно к поставкам давальческого глинозема/бокситов для выплавки алюминия используется термин «толлинг»). Крупные партии преимущественно стратегического сырья вывозятся без оформления экспортных контрактов, а затем в нарушение обязательств по временному хранению и/или переработке реализуются за границей.



Валютные операции могут иметь легальную форму, но осуществляться в целях легализации («отмывания») незаконно полученных доходов или имущества. Под этим понимаются любые операции (купля-продажа, транспортировка, перемещение и т. д.) с имуществом и финансовыми активами, которые прямо или косвенно происходят от преступной деятельности, когда ставится целью утаивание незаконного происхождения данного имущества и придание ему видимости законно приобретенного. При этом лица, участвующие в подобных операциях и знающие о преступном происхождении данного имущества, считаются виновными в легализации незаконно полученного имущества. В качестве основных каналов легализации («отмывания») криминальных денег выступают финансовые структуры, действующие в офшорных зонах, а также в российских свободных экономических зонах.

В заключение скажем, что основополагающими причинами оттока капитала являются:

- политическая неопределенность;
- непоследовательность продолжающихся реформ;
- слабость институциональной основы;
- высокий уровень коррупции.

Фактические данные по другим странам с переходной экономикой показывают, что решение этих проблем часто приводит к преодолению оттока капитала. Меры регулирования капитала хотя и приносят определенную краткосрочную выгоду, смягчая изменчивость потоков капитала, представляются все же неэффективными с точки зрения среднесрочных задач предотвращения оттока капитала и обходятся очень дорого, поскольку приводят к росту коррупции<sup>1</sup>.

Таким образом, среднесрочная стратегия обеспечения безопасности России должна предусматривать календарь постепенной отмены мер контроля с одновременным проведением комплексных мероприятий по совершенствованию управления и макроэкономических показателей, разработке пороговых значений развития экономики и институтов финансовой системы России, особенно по укреплению системы государственных финансов и банковской системы. Именно эти институты на современном этапе экономического развития могут подвергаться негативному воздействию условий и факторов, создающих опасность не только их функционированию, но и России в целом.

---

<sup>1</sup> А. Абрамов, А. Радугин, М. Чернова. Регулирование финансовых рынков: модели, эволюция, эффективность // Вопросы экономики. – 2014. – № 2. – С. 33–49.