



**Александр
Александрович
СИТНИК,**

доцент кафедры
финансового права
Университета имени
О.Е. Кутафина (МГЮА),
кандидат юридических наук
aasitnik@gmail.com
125993, Россия, г. Москва,
ул. Садовая-Кудринская, д. 9

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ В БРАЗИЛИИ

Аннотация. Настоящая статья посвящена изучению системы валютного регулирования и валютного контроля в Бразилии. В работе анализируется история валютного регулирования указанной страны, систематизируются источники правового регулирования валютных операций, приводится информация о полномочиях Центрального банка Бразилии в рассматриваемой сфере, а также перечисляются лица, признаваемые в Бразилии агентами валютного контроля.

Ключевые слова: валютное регулирование, валютный контроль, валютные операции, органы валютного регулирования, валютное законодательство, Бразилия, агенты валютного контроля.

DOI: 10.17803/2311-5998.2020.72.8.086-092

A. A. SITNIK,

Associate Professor of the Department of banking law
of the Kutafin Moscow State Law University (MSAL),
Cand. Sci. (Law)
aasitnik@gmail.com

125993, Russia, Moscow, ul. Sadovaya-Kudrinskaya, 9

FOREIGN EXCHANGE REGULATION AND FOREIGN EXCHANGE CONTROL IN BRAZIL

Abstract. This article is devoted to the study of the system of foreign exchange regulation and foreign exchange control in in Brazil. The paper analyzes the history of the foreign exchange regulation of the specified country, systematizes the sources of legal regulation of foreign exchange transactions, provides information on the powers of the Central Bank of Brazil in this area, and lists the persons recognized in Brazil as currency control agents.

Keywords: foreign exchange regulation, foreign exchange control, foreign exchange operations, foreign exchange regulation bodies, foreign exchange legislation, Brazil, foreign exchange control agents.

Валютный контроль в настоящее время применяется во многих странах мира. Здесь в первую очередь следует отметить страны, составляющие международную группу БРИКС, куда, помимо России, также входят Бразилия, Индия, Китай и ЮАР. Как отмечается в Стратегии экономического партнерства БРИКС, в данное объединение входят страны, которые в своей совокупности объединяют 43 % населения и 30 % суши планеты и на которые приходится 21 %

мирового ВВП¹. Во всех странах БРИКС действует система валютного регулирования и валютного контроля.

Представляется, что на сегодняшний день среди всех перечисленных стран наиболее либеральное валютное законодательство действует в Бразилии. Вместе с тем так было не всегда.

Авторы доклада «Реформа валютного регулирования и валютного контроля в России» характеризуют валютное законодательство Бразилии как «достаточно либеральное» и, по их мнению, в сравнении с Индией, Китаем и Россией, система валютного регулирования Бразилии «более прогрессивна»².

Начиная с 1930-х гг. в Бразилии существовала достаточно жесткая система валютного регулирования. Так, в 1931 г. Декретом 20,451 введена государственная валютная монополия — исключительное право на совершение валютных операций, которое было закреплено за Банком Бразилии. В 1933 г. Декретом № 23,258 введена обязанность по репатриации экспортной выручки и ее конвертации в национальную валюту.

Важные изменения валютного режима Бразилии связаны с принятием в 1962 г. Закона № 4,131, действующего с изменениями и дополнениями до сих пор. В соответствии со ст. 2 данного Закона на иностранный капитал распространяется правовой режим, идентичный тому, который действует в отношении национального капитала³.

Позднее, 31.12.1964 на основании Закона № 4,595 был образован Национальный валютный совет (Conselho Monetário Nacional) — высший орган национальной финансовой системы Бразилии. Он отвечает за выработку денежно-кредитной политики страны, направленной на обеспечение монетарной стабильности, а также экономического и социального развития Бразилии. На сегодняшний день членами Национального валютного совета являются министр финансов, министр планирования, развития и управления, председатель Центрального банка Бразилии⁴. Тем же Законом Центральному банку Бразилии (далее также — ЦБР) гарантировано монопольное право на совершение валютных операций⁵.

Анализируя данный период, ЦБР отмечает, что «процедуры валютного контроля, проводившиеся преимущественно без электронной регистрации, осуществлялись также в отношении операций по услугам и операциям по движению капита-

¹ Стратегии экономического партнерства БРИКС. С. 3 // URL: <http://infobrics.org/files/pdf/107.pdf> (дата обращения: 01.09.2019).

² На это, в частности, обращают внимание авторы доклада «Реформа валютного регулирования и валютного контроля в России». Также, по их мнению, в сравнении с Индией, Китаем и Россией, система валютного регулирования Бразилии «более прогрессивна» (Коваль А.А., Левашенко А.Д., Синельников-Мурылев С. Г., Трунин П. В. Реформа валютного регулирования и валютного контроля в России. М., 2018. С. 27—28).

³ Lei № 4,131, de 3 de setembro de 1962 // URL: http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/LEIS/L4131.htm (дата обращения: 30.11.2019).

⁴ URL: https://www.bcb.gov.br/Pre/CMN/Entenda_o_CMN.asp?idpai=CMNINTRO.

⁵ Luiz Fernando de Paula. Financial Liberalization and Economic Performance: Brazil at the Crossroads (Routledge Studies in the Modern World Economy). 2011. P. 69.



ла. Таким образом, в течение десятилетий Бразилия жила с бюрократическими ограничениями на доступ к иностранной валюте на валютном рынке»⁶.

Начиная с конца 1980-х гг. вследствие глобального долгового кризиса (кризис международной задолженности) в Бразилии начинается либерализация валютного режима. В 1987 г. был открыт доступ иностранным портфельным инвестициям на внутренний валютный рынок⁷. В 1985 г. в целях осуществления контроля над валютными операциями была создана Информационная система Центрального банка Бразилии (Sistema de Informações do Banco Central (SISBACEN)), которая используется для мониторинга внутренних и трансграничных финансовых операций.

С 18.01.1999 введена система свободно плавающего валютного курса. Вместе с тем в Бразилии действовало два валютных рынка: с так называемым туристическим обменным курсом и со свободными курсами (коммерческий курс). Нерезиденты, незарегистрировавшие инвестиции, лишались доступа к коммерческому курсу для целей репатриации и перевода денежных средств⁸.

Середину 2000-х гг. ознаменовала еще одна волна либерализации валютного законодательства. Например, как отмечается в докладе Международного валютного фонда о валютных режимах и валютных ограничениях, «в марте 2005 г. были объединены валютные рынки; отменено требование, согласно которому резиденты переводили иностранную валюту за рубеж через счета СС5 (счета финансовых организаций нерезидентов) и отменены требования обязательной продажи экспортной выручки, отменены запреты и ограничения на куплю-продажу иностранной валюты и международные переводы в реалах для большинства операций»⁹.

В 2006 г. резидентам разрешено оставлять 30 % валютной выручки, а в 2008 г. — 100 % такой выручки. Таким образом, фактически было отменено требование о репатриации.

К источникам валютного регулирования и валютного контроля Бразилии можно отнести комплекс нормативных правовых актов:

1. Конституцию Федеративной Республики Бразилия от 05.10.1988. Так, на основании ст. 22 Конституции Бразилии принятие законов в сфере валютного регулирования относится к исключительной компетенции Союза (федерального уровня).

2. Законы Федеративной Республики Бразилия, среди которых можно выделить: — Закон от 03.09.1962 № 4,131¹⁰, регулирующий операции с иностранным капиталом в Бразилии и порядок осуществления денежных переводов за границу;

⁶ Simplification Measures in the Foreign Exchange Area // URL: https://www.bcb.gov.br/rex/legCE/Ingl/Ftp/Simplification_Measures_in_the_Foreign_Exchange_Area.pdf. P. 3 (дата обращения: 30.11.2019).

⁷ *Luiz Fernando de Paula*. Op. cit.

⁸ Brazil Company Laws and Regulations Handbook: Strategic Information and Basic Laws (World Business and Investment Library). 2013. P. 83.

⁹ Brazil: 2012 Article IV Consultation—Staff Report ; Public Information Notice on the Executive Board Discussion ; and Statement by the Executive Director for Brazil // URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12191.pdf>. P. 3 (дата обращения: 30.11.2019).

¹⁰ Lei 4.131, de 3 de setembro de 1962.

— Закон от 28.11.2006 № 11,371¹¹ — определяет порядок регистрации операций с иностранным капиталом, осуществления платежей в магазинах беспошлинной торговли, расположенных в портах и аэропортах и т.д.

3. Декреты Президента Бразилии, в частности Декрет от 17.02.1965 № 55,762, развивающий и дополняющий положения Закона № 4,131.

4. Нормативные правовые акты Центрального банка Бразилии, в частности:

— резолюция от 29.05.2008 № 3,568¹², регулирующая правовое положение субъектов валютного рынка. Данный нормативный правовой акт определяет, в частности, круг субъектов, которые могут действовать в качестве агентов, уполномоченных совершать операции на валютном рынке, порядок выдачи им разрешений Центральным банком Бразилии, права и обязанности данных лиц;

— резолюция от 31.08.2005 № 3,312¹³ — определяет порядок совершения операций хеджирования с иностранными финансовыми учреждениями или на зарубежных биржах;

— резолюция 23.03.2010 № 3,844¹⁴ — регулирует обращение иностранного капитала в Бразилии и порядок регистрации соответствующих операций Центральным банком Бразилии;

— резолюция от 29.09.2014 № 4,373¹⁵ — устанавливает правила осуществления нерезидентами инвестиций на финансовом рынке и рынке капитала;

— циркуляр от 16.12.2013 № 3,690¹⁶ — закрепляет классификацию операций на валютном рынке.

В соответствии со ст. 9 резолюции № 3,568 операции на валютном рынке должны:

I — соответствовать руководящим принципам и процедурам, предусмотренным законодательством и подзаконными нормативными правовыми актами;

II — регистрироваться в Информационной системе Центрального банка Бразилии;

III — соответствовать операционным требованиям, устанавливаемым Центральным банком Бразилии.

На сегодняшний день Информационная система Центрального банка Бразилии является основным инструментом мониторинга финансовых операций. В указанной системе отражается вся необходимая информация об экспортных операциях резидентов¹⁷. Кроме того, ст. 25 резолюции № 3,568 вводит обяза-

¹¹ Lei 11.371, de 28 de novembro de 2006.

¹² Resolução 3.568, de 29/5/2008.

¹³ Resolução 3.312, de 31/8/2005.

¹⁴ Resolução 3.844, de 23/3/2010.

¹⁵ Resolução 4.373, de 29/9/2014.

¹⁶ Circular 3.690, de 16/12/2013.

¹⁷ Отмечается, что «в электронную систему поступают следующие параметры: информация о клиенте, информация об уполномоченном банке клиента, информация о месте осуществления операции, используемая валюта, цель осуществления операции, сумма операции, курс обмена валюты. Эта информация помогает Центральному банку Бразилии отслеживать потенциально незаконные валютные операции, пресекать их, а также



тельную регистрацию в SISBASEN депозитных счетов в национальной валюте, открытых на территории Бразилии, резидентов физических и юридических лиц, проживающих или расположенных за рубежом. Также обязательна регистрация в данной системе информации об операциях, совершаемых по депозитным счетам указанных лиц, в размере, равном или превышающем 10 тыс. долл. США (ст. 26).

Оценивая результаты функционирования SISBASEN, Центральный банк Бразилии отметил, что «с одной стороны, процедура (регистрации информации. — *Прим. авт.*) доказала эффективность в отслеживании и контроле экспортных операций. Она также позволила обеспечить сбор точных данных и информации, касающихся бразильского экспорта и импорта. С другой стороны, это потребовало осуществления большого количества отдельных записей в системах, что приводит к высоким операционным издержкам банков и корпораций»¹⁸.

На Центральный банк Бразилии возлагается обязанность по проведению финансовой, в том числе валютной, политики, выработанной Национальным валютным советом. Между тем достаточно долго в Бразилии не было своего центрального банка. Как отмечал К. Рибейро, «в мире нет примера страны, которой потребовалось бы столько времени, чтобы создать свой центральный банк»¹⁹. Так, 02.02.1945 Декретом-законом № 7,293²⁰ было образовано Управление денежного обращения и кредита (*Superintendência da Moeda e do Crédito*). Это орган, находившийся в ведении Министерства финансов и отвечавший за контроль за денежным рынком (*controle do mercado monetário*). Управление также осуществляло надзор за банковскими организациями страны. Между тем, как отмечают бразильские авторы, данный орган так и «не смог превратиться в независимый центральный банк»²¹.

Центральный банк Республики Бразилия (*Banco Central da República do Brasil*) образован на основании Закона от 31.12.1964 № 4.595²². В 1967 г. он переименован в Центральный банк Бразилии. На основании параграфа III ст. 11 Закона № 4.595 Центральный банк Бразилии действует в целях обеспечения нормального функционирования валютного рынка, стабильности валютных курсов и платежного баланса. В соответствии с параграфом VIII ст. 10 названного Закона Центральный банк Бразилии осуществляет надзор за финансовыми учреждениями и привлекает их к ответственности.

собрать необходимую статистику» (*Коваль А. А., Левашенко А. Д., Синельников-Мурылев С. Г., Трунин П. В. Указ. соч. С. 28*).

¹⁸ Simplification Measures in the Foreign Exchange Area // URL: https://www.bcb.gov.br/rex/legCE/Ingl/Ftp/Simplification_Measures_in_the_Foreign_Exchange_Area.pdf. P. 3 (дата обращения: 30.11.2019).

¹⁹ *Casimiro Ribeiro*. Цитата по: Superintendência da moeda e do crédito // URL: <http://www.fgv.br/cpdoc/acervo/dicionarios/verbete-tematico/superintendencia-da-moeda-e-do-credito-sumoc> (дата обращения: 30.11.2019).

²⁰ Decreto-Lei nº 7.293, de 2 de fevereiro de 1945. Утратил юридическую силу.

²¹ Eduardo de Vasconcelos Raposol, Yuri Kasahara II. Instituições Fortes, Moeda Estável e Banco Central do Brasil Autônomo // *Revista de Ciências Sociais*, Rio de Janeiro. 2010. Vol. 53. № 4. P. 932.

²² Lei 4.595, de 31 de setembro de 1964.

Как и в иных странах, входящих в БРИКС, бразильское валютное законодательство наделяет особым правовым статусом организации, имеющие право на совершение операций в валюте. Центральный банк Бразилии вправе выдавать разрешения на совершение валютных операций ряду финансовых организаций, которые после получения соответствующего разрешения рассматриваются в качестве «агентов, уполномоченных совершать операции на валютном рынке» (*agente autorizado a operar no mercado de câmbio*).

В соответствии со ст. 2 резолюции № 3,568 Центральный банк Бразилии выдает разрешения на осуществление операций на валютном рынке многопрофильным банкам (*bancos múltiplos*), коммерческим банкам, сберегательным банкам, инвестиционным банкам, банкам развития (*bancos de desenvolvimento*), валютным банкам (*bancos de câmbio*), кредитным, финансовым и инвестиционным организациям, брокерским организациям по ценным бумагам (*sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários*), организациям-дистрибьютерам ценных бумаг (*sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários*) и валютно-брокерским организациям (*sociedades corretoras de câmbio*).

Агенты, уполномоченные совершать операции на валютном рынке, могут осуществлять следующие операции:

I — банки, за исключением банков развития, и Федеральный сберегательный банк (*Caixa Econômica Federal*) — все операции на валютном рынке;

II — банки развития, кредитные, финансовые и инвестиционные организации — отдельные операции, разрешенные Центральным банком Бразилии;

III — брокерские организации по ценным бумагам, организации-дистрибьютеры ценных бумаг и валютно-брокерские организации:

— валютные операции с клиентами на сумму до 100 тыс. долл. США или ее эквивалента в других валютах;

— операции на межбанковском рынке, арбитражные операции в Бразилии (*arbitragens no País*) и арбитражные операции за рубежом, осуществляемые через банк, уполномоченный совершать операции на валютном рынке;

IV — туристические агентства могут покупать и продавать наличную иностранную валюту, чеки и дорожные чеки для международных поездок.

Центральный банк Бразилии в соответствии со ст. 7 резолюции № 3,568 может мотивированно:

I — отозвать или временно приостановить действие разрешения по соображениям целесообразности (*conveniência e oportunidade*);

II — прекращать действие разрешений в связи с нарушением, установленным в ходе административного разбирательства, или приостанавливать их в целях предосторожности в соответствии с законом;

III — аннулировать разрешение в случае неосуществления организацией валютных операций в течение 180 дней.

Агенты обязаны обеспечивать соблюдение законов и подзаконных нормативных правовых актов, регулирующих валютные операции (ст. 17 резолюции № 3,568). Также они должны идентифицировать своих клиентов, проверять их полномочия и законность сделок (ст. 18 резолюции № 3,568). В то же время параграф 5 ст. 8 резолюции № 3,568 предусматривает исключение из данного правила. При покупке или продаже иностранной валюты на сумму, не превышающую



3 тыс. долл. США или ее эквивалента в других валютах, можно не требовать предоставления юридических документов, связанных со сделкой, а также копий документов, удостоверяющих личность клиента.

На основании ст. 8 резолюции № 3,568 физические и юридические лица могут покупать и продавать иностранную валюту или осуществлять любые международные переводы в бразильской валюте без ограничения суммы. Эти операции возможны, если контрагентом является агент, уполномоченный на совершение операций на валютном рынке, и при условии законности сделки, ее экономической обоснованности соблюдения обязанностей, определенных в соответствующих документах.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Коваль А. А., Левашенко А. Д., Синельников-Мурылев С. Г., Трунин П. В. Реформа валютного регулирования и валютного контроля в России. — М., 2018.
2. Brazil Company Laws and Regulations Handbook: Strategic Information and Basic Laws (World Business and Investment Library). — 2013.
3. Brazil: 2012 Article IV Consultation—Staff Report; Public Information Notice on the Executive Board Discussion; and Statement by the Executive Director for Brazil // URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12191.pdf>. (дата обращения: 30.11.2019).
4. Eduardo de Vasconcelos Raposol, Yuri Kasaharall. Instituições Fortes, Moeda Estável e Banco Central do Brasil Autônomo // Revista de Ciências Sociais, Rio de Janeiro. — 2010. — Vol. 53. — № 4.
5. Luiz Fernando de Paula. Financial Liberalization and Economic Performance: Brazil at the Crossroads (Routledge Studies in the Modern World Economy). — 2011.
6. Simplification Measures in the Foreign Exchange Area // URL: https://www.bcb.gov.br/rex/legCE/Ingl/Ftp/Simplification_Measures_in_the_Foreign_Exchange_Area.pdf (дата обращения: 30.11.2019).
7. Superintendência da moeda e do crédito // URL: <http://www.fgv.br/cpd/doc/acervo/dicionarios/verbete-tematico/superintendencia-da-moeda-e-do-credito-sumoc> (дата обращения: 30.11.2019).