

## **Незаконный вывоз капитала из Бразилии**

**В.Панков, студент МО-III**

*В статье рассматривается проблема бегства капитала из крупнейшей страны Латинской Америки – Бразилии. Особое внимание уделено проблеме теневой экономики, нелегального вывоза капитала*

**Ключевые слова:** *Бразилия, экономика, бегство капитала, нелегальный вывоз капитала, теневая экономика, инвестиционный климат, предпринимательский климат.*

***V.Pankov. Illicit financial flows from Brazil***

*The article analyzes the problem of capital outflow from Brazil. Particular attention is paid to the problem of the shadow economy and illicit financial flows*

**Key words:** *Brazil, economy, capital outflow, Illicit financial flows, shadow economy, investment climate, business climate.*

Бразилия на данный момент идет в общем тренде развивающихся стран по увеличению объема вывезенного капитала. Отток капитала за февраль 2016 года составил практически 1,4 млрд долларов. Р резкому выводу капитала привело сочетание сразу нескольких факторов. Постоянно падающие цены на сырье приводят к тому, что инвесторы меньше вкладывают в развивающиеся сырьевые страны и в то же время выводят больше средств из этих стран. Экономическая рецессия, продолжающаяся с 2014 года, высокие показатели инфляции и безработицы, фискальный дефицит привели к тому, что многие компании стали нести убытки. Из-за сильной зависимости экономики Бразилии от экономики Китая, после девальвации юаня Бразилия рискует остаться без рынка сбыта. Ускорение роста задолженности предприятий на фоне сильного доллара (задолженность, в основном, в долларах) также приведут к снижению инвестиций в экономику. напряженная внутренняя политическая ситуация вносит свою лепту в показатели рисков по инвестициям. Низкие риски поддержки текущего президента Дилмы Руссеф (порядка 8%), которые близятся к показателям единственного

президента Бразилии, против которого была начата процедура импичмента, — Колора. Против самой Дилмы также была начата законодательная процедура импичмента по делу причастности ее команды к коррупционным скандалам во время руководства государственной нефтяной компанией Петробрас. Многие отмечают ужасающие масштабы коррупции в Бразилии. Недавний скандал с утечкой базы данных панамского оффшора “Моссак и Фонсека”, в котором оказалась замешана компания Петробрас, ставит вопрос о реальных размерах вывода капитала из страны, в частности, масштабы нелегального вывоза капитала из Бразилии. Итак, давайте разберемся, каковы масштабы нелегального вывоза капитала из Бразилии?

Источник: Brazil: Capital Flight, Illicit Flows, and Macroeconomic Crises, 1960-2012, Dev Kar (GFI)

График 1. Общий размер вывезенного капитала и нелегально вывезенный капитал, 1960-2009 (в млн. долларов) Владимир Панков, ЗМО, 5 гр.

Обнаружено, что незаконный вывод средств постоянно растет. Средний объем нелегально вывезенных из страны средств увеличился с 310 млн долларов за десятилетий с 1960 по 1969 до 14,7 млрд долларов в первом десятилетии 21-го века (см. график 1). За 3 года (с 2010 по 2012) отток составил 33,7 млрд долларов. В среднем, нелегальный вывоз средств из Бразилии эквивалентен 1,5% официального ВВП страны (см. график 2).

Исследование основано на информации, предоставленной Центральным банком Бразилии, МВФ и Всемирным банком, и позволяет определить, что основными способами незаконного вывоза капитала стали утечки и сокрытия в платежном балансе и практики trade misinvoicing (фальсификация накладных), то есть таких сделок с иностранными компаниями, в рамках которых из страны вывозилось больше объема товара (например, нефти), чем указывалось в официальных документах, а полученные «излишки» выручки накапливались на зарубежных счетах. Фальсификация накладных является основным способом

незаконного вывоза капитала из Бразилии. В докладе утверждается, что большинство незаконно вывезенного капитала из Бразилии - 92,7% (эквивалент 372,3 млрд долларов из 401,6 млрд в общем объеме средств) — были совершены с помощью фальсификации накладных (см. график 3). Оставшиеся 29,4 млрд долларов были вывезены посредством т. н. “горячих денег”. Учитывая, что многие

График 2. Общий размер вывезенного капитала и нелегально вывезенный капитал, 1960-2009 (отношение к ВВП)

Источник: Brazil: Capital Flight, Illicit Flows, and Macroeconomic Crises, 1960-2012, Dev Kar (GFI) Владимир Панков, ЗМО, 5 гр.

страны стараются проводить таможенные операции быстро, развивая торговлю и ускоряя экономический рост, фальсификация накладных является довольно безопасным способом незаконного обогащения для преступников, особенно тех, кто аккуратно фальсифицирует транзакции на 5-10 процентов.

Давайте разберемся, как работает принцип фальсификации накладных (см. схема 1). В данном случае завышения стоимости импорта, индийский импортер незаконно выводит 500 тыс долларов из Индии. Несмотря на то, что он покупает из США подержанных автомобилей стоимостью в 1 млн долларов, он пользуется услугами посредника в Маврикии, чтобы рефактурировать сумму до 1,5 млн

Схема 1. Принцип работы фальсификации накладных

График 3. Структура незаконного вывода средств из Бразилии, 1960-2012 (в млн. долларов)

Источник: Brazil: Capital Flight, Illicit Flows, and Macroeconomic Crises, 1960-2012, Dev Kar Владимир Панков, ЗМО, 5 гр.

долларов. 1 млн долларов платится экспортеру из США. Оставшиеся 500 тыс долларов затем выводятся на банковский счет в оффшоре, которым владеет индийский импортер.

Возникает вопрос: для чего используется фальсификация накладных?

- отмывание денег. Преступники или государственные служащие пытаются сделать легальными прибыли от преступлений или коррупции;

- прямой уход от налогов и таможенных пошлин. Занижая стоимость товаров, импортеры могут уйти от уплаты значительных таможенных пошлин или других налогов;
- получение налоговых льгот. Многие страны предоставляют щедрые налоговые льготы для национальных экспортеров. Подобные налоговые льготы могут быть получены с помощью завышения стоимости экспортированных товаров;
- обход контроля за движением капиталов. • Большое количество развивающихся стран практикуют контроль за движением капиталов, в частности, существует лимит на объем капитала, который физическое или юридическое лицо может ввести и вывезти из страны. Некоторые инвесторы, пытаясь обойти контроль за движением капиталов фальсифицируют накладные для ввоза или вывоза капитала.

Бразильская экономика потеряла минимум 401,6 млрд долларов в незаконном выводе денег с 1960 по 2012 годы. Подобный вывод средств является следствием преступности, коррупции, ухода от уплаты налогов, а также имеет серьезные негативные последствия для экономики Бразилии. Незаконный вывод средств способствует утечке ресурсов из экономики, поощряет функционирование теневой экономики

График 4. Незаконный вывод капитала и теневая экономика, 1960-2009 (отношение к ВВП)

Источник: Brazil: Capital Flight, Illicit Flows, and Macroeconomic Crises, 1960-2012, Dev Kar Владимир Панков, ЗМО, 5 гр.

экономики и усиливает социальное неравенство. По данным настоящего исследования, теневая экономика Бразилии в среднем составила 38,9% от официального ВВП за 53 года, показывая тенденцию к росту с 45,8% в среднем в 1960-х до 55,1% в 1970-х, затем медленно снижаясь до, в среднем, 21,8% с 2010 по 2012 год в результате ускоренного экономического роста (см. график 4).

Модель расчета размера теневой экономики позволила обозначить факторы, способствующие как легальному бегству капитала, так и незаконному вывозу капитала за период с 1965 по 2001 годы. Наиболее интересный вывод заключается

в том, что незаконный вывод капитала как способствует развитию теневой экономики, так и поощряется теневой экономикой. Кроме того, финансовые данные дают основание утверждать, что теневая экономика имела значительный отрицательный эффект на инвестиции. С ростом теневой экономики происходит вывод ресурсов из официальной экономики.

Также было обнаружено, что легальный капитал вывозился из страны более предсказуемо, чем нелегальный в результате макроэкономических кризисов (см. график 5).

Это ожидаемо, так как легальный компонент вывезенного капитала более чувствителен к макроэкономическим шокам, чем нелегальный, где основной мотивацией является сокрытие нелегальных активов от государственных проверок

График 5. Вывоз капитала и макроэкономические кризисы, 1965-2012 (в млн. долларов)

Источник: Brazil: Capital Flight, Illicit Flows, and Macroeconomic Crises, 1960-2012, Dev Kar Владимир Панков, ЗМО, 5 гр.

и изъятия даже в благоприятные времена. В общем, бегство капитала увеличивается сразу же после кризиса, возможно, пропорционально силе этого кризиса

Также было обнаружена связь между экономическим ростом, неравенства доходов и бегства капитала. Таким образом, усиление неравенства доходов способствует выводу капитала из страны, однако данный вывод применим лишь в 90% случаев. Объяснением данной корреляции можно считать, что во время усиления неравенства доходов появляется большое количество т. н. частных лиц с очень крупными состояниями (ultra high net worth individuals). Именно они выводят капитал из Бразилии, чтобы пользоваться преимуществами мировой финансовой системы для сокрытия богатства

Учитывая негативные последствия для экономики Бразилии, могут быть разработаны следующие рекомендации, которые правительство Бразилии может использовать для борьбы с незаконным выводом капиталов. Два первоочередных

принципа:

1. Большая открытость внутренних и международных финансовых операций;
2. Усиление сотрудничества между правительствами с целью закрыть каналы, по которым незаконно выводятся капиталы.

Эти шаги включают в себя правовые меры против фальсификации накладных, внедрение транспарентности владения компанией, создание технических и человеческих ресурсов, необходимых для эффективного использования информации по обмену данными с применяемыми налоговыми мерами.

Стоит отметить, что важнейшим компонентом борьбы с незаконным выводом средств из Бразилии является политическая воля ее руководства, необходимая для применения и контроля за использованием подобных мер