

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕСПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**Кафедра: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ**

## **РЕФЕРАТ**

**На тему: Международный кредит и его роль в мировой экономике**

**Выполнил: студент гр.М-40 Р.Юлдашев**

**ТАШКЕНТ 2017**

## *СОДЕРЖАНИЕ*

ВВЕДЕНИЕ

1. СУЩНОСТЬ И ПРИНЦИПЫ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА

1.1 ПОНЯТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА

1.2 ФУНКЦИИ И РОЛЬ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА В ЭКОНОМИКЕ

1.3 ФОРМЫ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА КАК МИРОВОГО КРЕДИТОРА

2.1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ - КРЕДИТОРОВ

2.2 КРЕДИТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МВФ

2.3 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА В РОССИИ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

## ***ВВЕДЕНИЕ***

Кредит играет важнейшую роль в развитии международного товарооборота, он способствует увеличению объемов мировой торговли. Условия кредитования экспорта являются важным фактором конкурентной борьбы отдельных фирм и государств за рынки сбыта.

Одним из проявлений процесса глобализации является активизация экономического сотрудничества между странами с развитой и переходной экономикой в целях вовлечения последних в мировую хозяйственную систему. Характерной особенностью государств, вставших в последние десятилетия на путь рыночного развития, выступает ограниченная способность их национальных банковских систем к долгосрочному кредитованию. Это объясняется, прежде всего, дефицитом внутренних инвестиционных ресурсов, сохраняющейся ориентацией национальных инвесторов на рынок "коротких денег".

В этой связи приобретает актуальность привлечение иностранных кредитов с международного рынка капиталов или государственных внешних заимствований, основную часть которых в последние годы составляют международные кредиты.

Огромную роль в сфере международного кредита играют международные и региональные финансово-кредитные институты: Международный Валютный Фонд, Международный банк Реконструкции и Развития, Европейский банк Реконструкции и Развития и др. Все эти банки существенную часть своих ликвидных ресурсов формируют на рынках капитала: как на международном, так и на национальных. Некоторая же часть отчисляется из бюджетов стран-членов банков. Активные операции банков развития реализуются как кредиты различным, прежде всего развивающимся странам.

**Актуальность** темы исследования обусловлена необходимостью целостного представления о месте и роли международного кредита на мировом рынке ссудных капиталов.

**Целью** курсовой работы является исследование ключевых аспектов международного кредита и его роль в мировой экономике

В соответствии с поставленной целью решались следующие **основные задачи**:

- дать понятие международного кредита;
- изучить функции и роль международного кредита в экономике;
- определить формы международного кредитования;
- дать характеристику основных организаций - кредиторов;
- рассмотреть кредитную деятельность МВФ;
- проанализировать деятельность группы Всемирного Банка в России.

**Методы исследования**:

обработка, анализ научных источников;  
анализ научной литературы, учебников и пособий по исследуемой проблеме.

**Объект исследования** - международный кредит

**Предмет исследования** - место и роль международного кредита в мировой экономике

Теоретические исследования эволюции кредитных отношений осуществлялись такими известными экономистами прошлого века, как Дж.М. Кейнс, К. Маркс, Р. Оуэн, В. Петти и современной эпохи Р.Л. Миллер, Г.Н. Мэнкью, Д.Д. Ван-Хуз, К.Д. Кэмпбэлл, Э.Д. Долан, К. Менгер, Д. Рикардо, П. Самуэльсон, А. Смит, М. Фридмен, И. Шумпетер и др.

Отдельные вопросы теории международного кредита освещены в работах российских ученых: А.В. Аникина, Г.Н. Ануловой, Н.В. Баутиной, Д.Н. Гловачевой, А. М. Косого, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, А. М. Матлина, М.А. Песселя, М.А. Портного, В.М. Родионовой, Л.Н. Федякиной, С. Дэмбэрэла, Л. Гуржава и П. Лувсандоржа.

В работе использовались научные, информационно-публицистические, статистические, нормативно-законодательные источники и материалы Всемирного банка.

## ***1. СУЩНОСТЬ И ПРИНЦИПЫ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА***

### ***1.1 ПОНЯТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА***

В международных экономических отношениях любого государства важное значение имеют кредитные отношения. Международное заимствование и кредитования стало результатом развития, с одной стороны, внутреннего кредитного рынка наиболее развитых стран мира, а из другого – ответом на потребность финансирования международной торговли. На межгосударственном уровне потребность в кредитовании возникает в связи с необходимостью покрытия отрицательных сальдо международных расчетов. Как кредиторы и заемщики выступают частные предприятия (банки, фирмы), государственные учреждения, правительства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.

Международный кредит возник в XI-XV ст. в международной торговле, на зрелище капиталистического способа производства, в особенности после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позднее – в Америку и Индию, и был одним из "рычагов" первоначального накопления капитала. Объективной основой его развития стали выход производства за национальные рамки, усиления интернационализации хозяйственных связей, специализация и кооперирования производства, НТР.

Будучи разновидностью категории "кредит" и опосредствуя движение товаров, услуг, капиталов, международный кредит связан с другими экономическими категориями (прибыль, цена, деньги, валютный курс, платежный баланс и т.д.) и всей совокупностью экономических законов рынка. Международный кредит сыграт важную роль в реализации требований основного экономического закона, создавая условия для получения прибылей субъектами рынка. Международный кредит связан с законом экономии рабочего времени, живой и овеществленной работы,

которая оказывает содействие увеличению общественного богатства при условии эффективного использования заимствованных средств<sup>1</sup>.

Международный кредит принимает участие в кругообороте капитала на всех его стадиях: при преобразовании денежного капитала в производственный путем приобретения импортного оборудования, сырья, топлива; в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на мировых рынках. Международный кредит в тесной связи с внутренним принимает участие в изменении форм стоимости, обеспечивает непрерывность воспроизведения, обслуживает все его фазы. Разновременность отдельных фаз воспроизведения, расхождение времени и места вступления в международный оборот реализованной стоимости и необходимых для этой реализации платежных средств, расхождение валютного оборота с движением ссудного капитала определяют взаимосвязь международного кредита и производства.

Источниками международного кредита служат: что высвобождается временно у предприятий в процессе кругооборота часть капитала в денежной форме; денежные накопления государства и личного сектора, мобилизованные банками. Международный кредит отличается от внутреннего межгосударственной миграцией и укрупнением этих традиционных источников за счет их привлечения из ряда стран. В ходе воспроизведения на определенных участках возникает объективная потребность в международном кредите. Это связано с:

- кругооборотом средств в хозяйстве;
- расхождениями в объеме и сроках внешнеэкономических соглашений;
- необходимостью одновременных больших капиталовложений для расширения производства.

---

<sup>1</sup> Банковское дело: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 2001.

Хотя международный кредит опосредствует движение товаров, услуг, капиталов в внешнем обороте, движение ссудного капитала за национальной границей относительно самостоятельно относительно товаров, сделанным за счет заемных средств. Это обусловлено погашением кредита за счет прибыли от эксплуатации введенного в порядок с помощью заемных средств предприятия, а также использованием кредита в некоммерческих целях.

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации любой операции на рынке ссудных капиталов. Эти принципы стихийно складывались еще на первом этапе развития кредита, а в дальнейшем нашли прямое отражение в общегосударственном и международном кредитном законодательствах<sup>2</sup>.

*Возвратность* кредита - этот принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком. Он находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившей ее кредитной организации (или иного кредитора), что обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его уставной деятельности.

*Срочность* кредита - он отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе. Нарушение указанного условия является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке (в нашей

---

<sup>2</sup> Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. - М.: Финансы и статистика, 2004.

стране - свыше трех месяцев) - предъявления финансовых требований в судебном порядке.

*Платность* кредита. Ссудный процент. Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором. Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины банковского процента

*Обеспеченность* кредита - этот принцип выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии. Особенно актуален в период общей экономической нестабильности, например, в отечественных условиях.

*Целевой характер кредита* - распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного (повышенного) ссудного процента.

*Дифференцированный характер кредита* - этот принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитной организации к различным категориям потенциальных заемщиков. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного банка, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса и пр.)

## ***1.2 ФУНКЦИИ И РОЛЬ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТА В ЭКОНОМИКЕ***

Функционирует международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет следующие функции:

1) Перераспределение ссудных капиталов между странами, когда при его помощи происходит перелив капиталов в страны с низкой нормой прибыли, способствуя ее выравниванию и превращению в среднюю норму прибыли.

2) Экономизация издержек обращения в сфере международных экономических отношений путем замены золота как мировых денег такими орудиями обращения, как вексель, чек, банковские переводы, депозитные сертификаты, электронные деньги, а также СДР, ЭКЮ и твердые национальные валюты.

4) Ускорение концентрации и централизации капитала: во-первых, в результате ускорения процесс капитализации прибыли в связи с привлечением иностранного капитала; во-вторых, с созданием транснациональных корпораций и транснациональных банков и, в-третьих, путем предоставления льготных международных кредитов крупным предприятиям.

5) Регулирование экономики страны - привлечение иностранных инвестиций, в первую очередь капиталов международных валютно-кредитных и региональных организаций, что способствует росту ВВП и его распределению.

Выполняя эти взаимосвязанные функции международный кредит играет двойную роль в развитии производства: положительную и отрицательную. С одной стороны, кредит обеспечивает непрерывность воспроизводства и его расширение. Он способствует интернационализации производства и обмена, углублению международного разделения труда. С другой стороны, международный кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, стимулируя скачкообразное расширение

прибыльных отраслей, сдерживает развитие отраслей, в которые не привлекаются иностранные заемные средства. Международный кредит используется для укрепления позиций иностранных кредиторов в конкурентной борьбе<sup>3</sup>.

Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран-заёмщиц. В их числе - развивающиеся страны, Россия, другие государства СНГ, страны Восточной Европы и т.д.

Двоякая роль международного кредита в условиях рыночной экономики проявляется в его использовании как средства взаимовыгодного сотрудничества стран и конкурентной борьбы.

### ***1.3 ФОРМЫ МЕЖДУНАРОДНОГО КРЕДИТОВАНИЯ***

Формы международного кредита можно классифицировать следующим образом:

1) по назначению:

коммерческие кредиты, обслуживающие международную торговлю товарами и услугами;

финансовые кредиты, используемые для инвестиционных объектов, приобретения ценных бумаг, погашения внешнего долга, проведения валютной интервенции центральным банком;

промежуточные кредиты для обслуживания смешанных форм экспорта капиталов, товаров, услуг (например, инжиниринг);

2) по видам:

товарные (при экспорте товаров с отсрочкой платежа);

---

<sup>3</sup> Международные валютно - кредитные отношения: Учебное пособие. - М. 2003.

валютные (в денежной форме);

3) по технике предоставления:

наличные кредиты, зачисляемые на счет заемщика;

акцептные в форме акцепта (согласия платить) тратты импортером или банком;

деPOSITные сертификаты;

облигационные займы, консорциональные кредиты и др.;

4) по валюте займа:

международные кредиты в валюте либо страны-должника, либо страны-кредитора, либо третьей страны;

5) по срокам:

сверхсрочные (суточные, недельные, до трех месяцев)

краткосрочные кредиты (от одного дня до одного года, иногда до восемнадцати месяцев);

среднесрочные (от одного года до пяти лет);

долгосрочные (свыше пяти лет).

Если краткосрочный кредит пролонгируется (продлевается), он становится средне - и иногда долгосрочным. В процессе трансформации краткосрочных международных кредитов в ссуды на более длительный срок участвует государство в качестве гаранта. Для удовлетворения потребностей экспортеров в ряде стран (Великобритании, Франции, Японии и др.) создана при поддержке государства специальная система средне - и долгосрочного кредитования экспорта машин и оборудования. Долгосрочный международный кредит (практически до десяти-пятнадцати лет) предоставляют, прежде всего, специализированные кредитно-финансовые институты - государственные и полу государственные;

б) по обеспечению:

обеспеченные кредиты;

бланковые кредиты.

В качестве обеспечения используются товары, коммерческие и финансовые документы, ценные бумаги, недвижимость, другие ценности, иногда золото. Например, Италия, Уругвай, Португалия (в середине 70-х гг.), некоторые развивающиеся страны (в 80-х гг.) использовали международные кредиты под залог части официальных золотых запасов, оцениваемых по среднерыночной цене. Бланковый кредит выдается под обязательство (вексель) должника погасить его в срок<sup>4</sup>.

7) в зависимости от категории кредитора различаются международные кредиты:

фирменные (частные) кредиты;

банковские кредиты;

брокерские кредиты;

правительственные кредиты;

смешанные кредиты, с участием частных предприятий (в том числе банков) и государства;

межгосударственные кредиты международных финансовых институтов.

Фирменный (частный) кредит предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (от двух до семи лет) за товары. Он оформляется векселем или по открытому счету. При вексельном кредите экспортер выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который акцептует его при получении коммерческих документов. Кредит по открытому счету основан на соглашении экспортера с импортером о записи на счет покупателя его задолженности по ввезенным товарам и его обязательстве погасить кредит в определенный срок (в середине или конце месяца). Такой кредит применяется при регулярных поставках и доверительных отношениях между контрагентами.

---

<sup>4</sup> Акопова Е.С., Воронкова О.Н., Гаврилко Н.Н. Мировая экономика и международные экономические отношения. Ростов-на-Дону: «Феникс», 2001. с. 291-295.

К фирменным кредитам относится также авансовый платеж импортера. Покупательский аванс (предварительная оплата) является не только формой кредитования иностранного экспортера, но и гарантией принятия импортером заказанного товара (например, ледокола, самолета, оборудования и др.), который трудно продать.

Банковские международные кредиты предоставляются банками экспортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей, реже предоставляется необеспеченный кредит крупным фирмам, с которыми банки тесно связаны. Общепринято создавать банковские консорциум, синдикаты, пулы для мобилизации крупных кредитных ресурсов и распределения риска. Банки экспортеров кредитуют не только национальных экспортеров, но и непосредственно иностранного импортера: кредит покупателю активно развивается с 60-х гг. Здесь выигрывает экспортер, так как своевременно получает инвалютную выручку за счет кредита, предоставленного банком экспортера покупателю, а импортер приобретает необходимые товары в кредит<sup>5</sup>.

Брокерский кредит - промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами. Брокеры заимствуют средства у банков; роль последних уменьшается.

Межгосударственные кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений. Международные финансовые институты ограничиваются небольшими кредитами, которые открывают доступ заемщикам к кредитам частных иностранных банков.

Кредитование внешней торговли включает кредитование экспорта и импорта.

Кредитование экспорта проводится в двух формах.

1. Фирменного кредита - покупательских авансов, выдаваемых импортерами той или иной страны иностранным производителям или

---

<sup>5</sup> Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2002.

экспортерам. Так, американские и английские машиностроительные фирмы нередко получают авансы от иностранных заказчиков в размере 1/3 стоимости заказа. Значение покупательских авансов заключается в том, что, во-первых, они служат формой обеспечения обязательств иностранных заказчиков, а, во-вторых, представляют собой увеличение капитала экспортера.

## 2. Банковского кредита в виде:

кредитования под товары в стране-экспортере (этот кредит дает экспортерам возможность продолжать операции по заготовке и накоплению товаров, предназначенных на экспорт, не дожидаясь реализации ранее заготовленных товаров);

предоставления ссуд под товары, находящиеся в пути (под обеспечение транспортных документов - коносамент, железнодорожная накладная и др.);

выдачи кредита под товары или товарные документы в стране-импортере;

ссуд, не обеспеченных товарами, которые получают крупные фирмы-экспортеры от банков, имеющих с ними длительные деловые связи или участвующих в их капитале.

Кредитование импорта также имеет формы фирменного и банковского кредита.

Фирменные кредиты подразделяются на два вида.

1. Кредит по открытому счету (предоставляется на основе соглашения, по которому экспортер записывает на счет импортера в качестве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок). Этот вид кредита применяется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности (в середине или конце месяца). В данном случае банки выполняют функцию чисто технических посредников в расчетах торговых контрагентов.

2. Вексельный кредит, при котором экспортер после отгрузки товара выставляет тратту (переводный вексель) на импортера. Последний, получив

товарные документы, акцептует тратту, т.е. берет на себя обязательство оплатить вексель в указанный срок. Во многих, в первую очередь англосаксонских странах, часто применяется финансирование фирменных кредитов с помощью аккредитивной формы расчетов. В этом случае банки импортера и экспортера заключают соглашение, на основании которого открывают аккредитив экспортеру против предоставленных им документов об отгрузке товаров.

Банковские кредиты по импорту подразделяются на следующие виды.

1. Акцептный кредит - кредит, выдаваемый в форме акцепта, или согласия, банка-импортера на оплату тратты экспортера. При этом перед наступлением срока платежа импортер вносит в банк сумму долга, а банк в срок погашает его обязательство перед экспортером.

Акцептные кредиты предоставляются крупными банками как своим, так и иностранным экспортерам. Например, до первой мировой войны, когда мировым финансовым центром был Лондон, крупнейшие лондонские банки обслуживали внешнюю торговлю не только Англии, но и других стран. После второй мировой войны большие масштабы приобрели акцептные операции американских банков.

2. Акцептно-рамбурсный кредит - акцепт векселя банком при условии получения гарантии со стороны иностранного банка, обслуживающего импортера. В таком случае импортер до истечения срока тратты должен внести средства в свой банк, который переводит (рамбурсирует) их иностранному банку, акцептовавшему тратту, после чего последний оплачивает ее экспортеру в установленный срок.

С конца 50-х - первой половины 60-х гг. распространились новые методы финансирования экспорта из развитых капиталистических стран, среди которых ведущее место принадлежит прямому банковскому кредитованию иностранных покупателей. При этом происходит своеобразное разделение функций между банковским и фирменным кредитованием: первое сосредотачивается главным образом на предоставлении крупных средне - и

долгосрочных кредитов покупателям продукции страны-кредитора; второму отводится сфера краткосрочных кредитных сделок на небольшие суммы. Если в начале 60-х гг. соотношение между фирменными и банковскими кредитами в общем объеме средне - и долгосрочного кредитования, например, в Великобритании и Франции равнялось 2: 1, то в последние годы на долю банковских кредитов (кредиты покупателю) приходится свыше 3/4 экспортных кредитов данной продолжительности.

Заметно активизировалась роль государства в развитии механизма прямого банковского кредитования. Опираясь на систему государственных гарантий и преференций по экспортным кредитам, прибегая в случае необходимости к рефинансированию своих заграничных активов в государственных кредитных институтах по льготным ставкам, банки в короткое время увеличили объем предоставляемых кредитов и обеспечили их умеренную стоимость для заемщиков.

Первоначально прямое кредитование импортеров осуществлялось путем "связывания" кредита с разовой внешнеторговой сделкой. В последнее время широкое распространение получило открытие банками так называемых кредитных линий для своих иностранных заемщиков на оплату внешнеторговых сделок.

## ***2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА КАК МИРОВОГО КРЕДИТОРА***

### ***2.1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ - КРЕДИТОРОВ***

В современных условиях обострения конкуренции в международной торговле каждое государство стремится создать условия для повышения конкурентоспособности отечественных экспортеров. В этих целях государство во многих странах с развитой рыночной экономикой осуществляет операции по рефинансированию сделок промышленных компаний и банков, вовлеченных в экспортное кредитование. Происходит это в разнообразных формах. В одних странах созданы специальные государственные и полугосударственные (смешанные с участием частного капитала) банковские институты внешнеторгового кредитования, в других - банковские консорциумы, перед которыми ставится задача создания благоприятных условий рефинансирования внешнекредитных операций коммерческих банков в центральном банке.

Возрастающую роль в сфере международного кредита играют международные и региональные финансово-кредитные институты: Международный банк реконструкции и развития (Мировой банк), Межамериканский банк развития, Азиатский и Африканский банки развития, Европейский банк развития. Среди них главным является Мировой банк с его двумя филиалами - Международной финансовой корпорацией (МФК) и Международной ассоциацией развития (МАР). Все эти банки развития существенную часть своих ликвидных ресурсов формируют на рынках капитала: как на международном, так и на национальных. Некоторая же часть отчисляется из бюджетов стран-членов банков. Активные операции банков развития реализуется как кредиты различным, прежде всего развивающимся странам.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) создан для кредитования развивающихся стран со средним уровнем дохода.

Одновременно содействует привлечению инвестиций из других источников. Источником кредитования являются средства, заимствованные на международном рынке капитала. Особенностью кредитования МБРР является так называемый проектный подход к предоставлению кредита. Это означает, что кредиты банка даются той или иной стране не под неопределенные программы ее развития, а под конкретные инвестиционные проекты, имеющие технико-экономическое обоснование и признанные экспертами МБРР целесообразными. При этом Мировой банк предоставляет кредиты двух видов: кредиты А и кредиты В. Кредиты А полностью осуществляются за счет ресурсов банка. Кредиты В предоставляются банком как участником международного банковского консорциума, создаваемого совместно с крупнейшими коммерческими банками. Доля средств МБРР в общих ресурсах консорциума может колебаться в пределах 10-25%.

Филиалы МБРР играют в международном кредитовании несколько иную роль. Международная финансовая корпорация (МФК) создана для поддержки частных предприятий в развивающихся странах посредством предоставления кредитов и привлечения средств частных инвесторов. Является своеобразным катализатором притока инвестиций в развивающиеся страны. Не принимает гарантий правительства. Около 80% средств МФК получает на международных финансовых рынках посредством выпуска облигаций, а оставшиеся 20% предоставляет МБРР. МФК своими кредитами призвана способствовать эффективности частных инвестиций в странах-заемщиках. Она является одной из немногих международных организаций, которые могут осуществлять инвестиции в акции, а так же кредитование без государственных гарантий. Это позволяет МФК предоставлять кредиты, необходимые для того или иного проекта, и в то же время обеспечить возможность для каждой местной фирмы использовать заемный капитал из других источников.

Другой филиал МБРР - МАР предоставляет наиболее мягкие кредиты только для экономически слаборазвитых стран, которые не могут

использовать займы МБРР, сроком на десятилетия под проценты, значительно ниже рыночных. Средства для предоставления кредитов целиком формируются за счет взносов стран-доноров, входящих во Всемирный банк.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) присоединен к группе Всемирного банка для предоставления арбитражных услуг в процессе разрешения споров инвестиционного характера между иностранными инвесторами и правительствами стран-заемщиков.

Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ) создано в 1988 г. для обеспечения страхования инвестиционных рисков и оказания технического содействия обслуживанию инвестиционных потоков. Занимается также распространением информации об инвестиционных возможностях.

## ***2.2 КРЕДИТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МВФ***

Международный Валютный Фонд (International Monetary Fund, IMF) был учрежден на международной валютно-финансовой конференции ООН (1-22 июля 1944 г.) в Бреттон-Вудсе (США, штат Нью-Гэмпшир). МВФ предназначен для регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса, путем предоставления кратко- и среднесрочных кредитов в иностранной валюте. Фонд является специализированным учреждением ООН и служит институциональной основой мировой валютной системы.

В Уставе Фонда для идентификации его кредитной деятельности используются два понятия:

1) сделка (transaction) - предоставление валютных средств странам из его ресурсов:

2) операция (operation) - оказание посреднических финансовых и технических услуг за счет заемных средств. МВФ осуществляет кредитные операции только с официальными органами - казначействами, центральными банками, стабилизационными фондами.

Различаются кредиты на покрытие дефицита платежного баланса и на поддержку структурной перестройки экономической политики стран-членов.

Страна, нуждающаяся в иностранной валюте, производит покупку (purchase) или иначе заимствование (drawing) иностранной валюты либо СДР в обмен на эквивалентное количество единиц национальной валюты, которое зачисляется на счет МВФ в центральном банке данной страны. При разработке механизма МВФ предполагалось, что страны-члены будут предъявлять равномерный спрос на валюты, а поэтому их национальные валюты, поступающие в Фонд, станут переходить от одной страны к другой. Таким образом, эти операции не должны были являться кредитными в строгом смысле слова. На практике в Фонд обращаются с просьбами о предоставлении кредита главным образом страны с неконвертируемыми валютами. Вследствие этого, МВФ, как правило, предоставляет валютные кредиты государствам-членам как бы "под залог" соответствующих сумм неконвертируемых национальных валют. Поскольку на них нет спроса, они остаются в Фонде до выкупа их странами-эмитентами этих валют.

Доступ стран-членов к кредитным ресурсам МВФ ограничен определенными условиями. Согласно первоначальному Уставу, они состояли в следующем: во-первых, сумма валюты, полученной страной-членом за двенадцать месяцев, предшествовавших его новому обращению в Фонд, включая испрашиваемую сумму, не должна была превышать 25% величины квоты страны; во-вторых, общая сумма валюты данной страны в активах МВФ не могла превышать 200% величины ее квоты (включая 75% квоты, внесенных в Фонд по подписке). В пересмотренном в 1978 г. уставе первое ограничение было устранено. Это позволяет странам-членам использовать их возможности получения валюты в МВФ в течение более короткого срока,

чем пять лет, которые нужны были для этого прежде. Что касается второго условия, то в исключительных обстоятельствах и его действие может приостанавливаться.

МВФ взимает со стран-заемщиц разовый комиссионный сбор в размере 0,5% от суммы сделки и определенную плату (charge), или процентную ставку, за предоставляемые им кредиты, которая базируется на рыночных ставках.

По истечении установленного периода времени страна-член обязана произвести обратную операцию - выкупить национальную валюту у Фонда, вернув ему средства в СДР или иностранных валютах. Помимо того, страна-заемщик обязана досрочно производить выкуп своей излишней для Фонда валюты по мере улучшения ее платежного баланса и увеличения валютных резервов. Если находящаяся в МВФ национальная валюта страны-должника покупается другим государством - членом, то тем самым погашается ее задолженность Фонду.

Приобретаемая страной-членом в МВФ первая порция иностранной валюты в размере до 25% квоты (до Ямайского соглашения бывшая золотая доля) с 1978 г. называется резервной долей. Она определяется как превышение величины квоты страны-члена над суммой находящегося в распоряжении Фонда запаса национальной валюты данной страны.

Средства в иностранной валюте, которые могут быть приобретены страной-членом сверх резервной доли (100% величины квоты), делятся на четыре кредитные доли (транши) по 25% квоты. Предельная сумма кредита, которую страна может приобрести у МВФ в результате полного использования резервной и кредитных долей, составляет 125% размера ее квоты. Обязательства страны-заемщицы, предусматривающие проведение ею соответствующих финансово-экономических мероприятий, фиксируются в "письме о намерениях", направляемом в МВФ. Если Фонд сочтет, что страна использует кредит "в противоречии с целями Фонда" или не выполняет его предписаний, он может ограничить или полностью прекратить кредитование

страны. Использование первой кредитной доли может быть осуществлено как в форме прямой покупки иностранной валюты, при которой страна получает всю испрашиваемую сумму немедленно после одобрения Фондом ее запроса, так и путем заключения с МВФ соглашения о резервном кредите.

Соглашения о резервном кредите, или соглашения "стэнд-бай" (Stand-by Arrangements), обеспечивают стране-члену гарантию того, что она сможет получать иностранную валюту от МВФ в обмен на национальную в соответствии с договоренностью в любое время при соблюдении страной оговоренных условий.

Подобная практика предоставления кредитов аналогична открытию кредитной линии.

Главным назначением кредитов "стэнд-бай" является в настоящее время кредитование макроэкономических стабилизационных программ стран-членов МВФ.

Валюта, предоставляемая Фондом в виде резервного кредита в рамках верхних кредитных долей, выдается определенными порциями (траншами) через установленные промежутки времени в течение срока соглашения.

Основанием для обращения страны к МВФ с просьбой о предоставлении кредита в рамках системы расширенного кредитования может быть серьезное нарушение равновесия платежного баланса, вызванное структурными расстройствами в области производства, торговли или ценового механизма.

Соглашения о расширенных кредитах обычно ограничены сроком в три года; при необходимости и по просьбе стран-членов - до четырех лет.

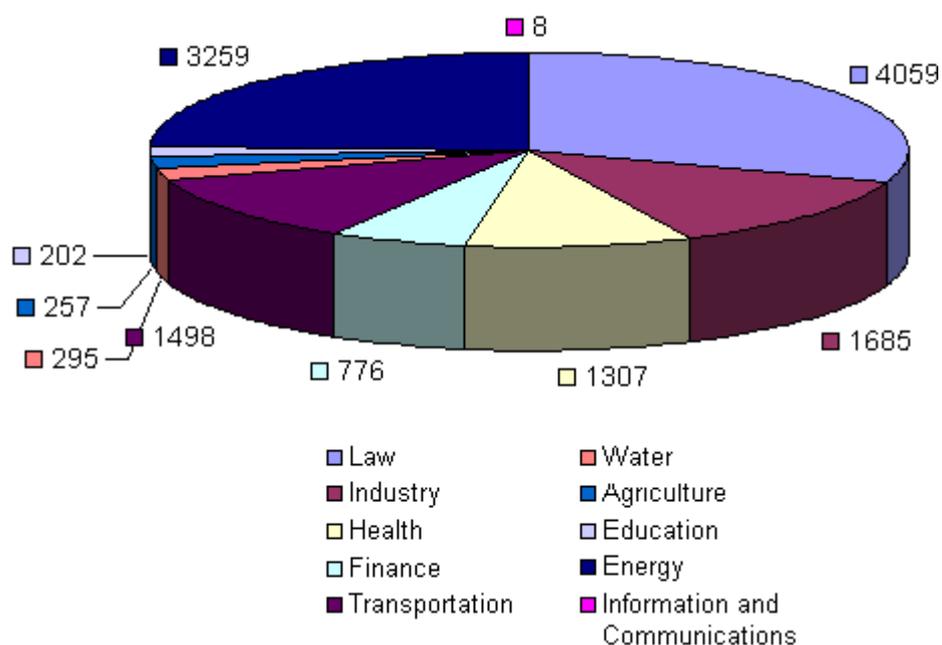
С ноября 1992 г. действуют следующие лимиты доступа стран-членов к ресурсам МВФ в рамках резервных и расширенных кредитных соглашений (вместе или отдельно): предоставление кредитов на протяжении года до 68 % и квоты страны-члена: кумулятивная, включающая задолженность страны по ранее полученным кредитам, предельная величина - 300% квоты (в

чистом исчислении, т.е. за вычетом суммы предстоящего выкупа страной ее национальной валюты в течение срока кредитного соглашения).

### **2.3 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ ВСЕМИРНОГО БАНКА В РОССИИ**

Российская Федерация стала членом Всемирного банка в 1992 году. С тех пор Банком были одобрены займы для России на сумму до 14 млрд. долларов США в рамках 61 операции. На сегодняшний день 22 операции находятся в стадии реализации.

Кредитование Российской Федерации Всемирным Банком представлено на рисунке 2.1, по отраслям начиная с 1993 финансового года (округлено до миллиона)



**Рис.2.1 Кредитование Российской Федерации Всемирным Банком**

Общие суммы выделенных и предоставленных Всемирным Банком займов и грантов с 1993 по 2005 годы составляет 13444 млн. дол. США

17 марта 2005 года Совет исполнительных директоров Всемирного банка утвердил Доклад о ходе реализации Стратегии деятельности (КАС)

Группы Всемирного банка в Российской Федерации в 2003-2006 годах. В докладе представлен впечатляющий перечень достижений по всем трем основным направлениям стратегии:

1) Улучшение условий предпринимательства и развитие конкуренции, поскольку развитие новых предприятий - одно из главных условий устойчивого роста и сокращения бедности в России. Центральными вопросами здесь являются устранение административных барьеров для предпринимательства, реструктуризация важнейших секторов, включая инфраструктурные монополии и сельское хозяйство, защита прав собственности, обеспечение соблюдения условий договоров, совершенствование корпоративного управления и финансового посредничества, а также повышение роли России в глобальной экономике, основанной на знаниях.

2) Совершенствование управления госсектором. Совершенствование государственного управления и предоставления услуг имеет решающее значение для укрепления доверия предпринимателей, обеспечения устойчивого роста и сокращения бедности. Важнейшими направлениями работы в этой области являются развитие и модернизация государственной службы, государственного администрирования и судебной системы, а также укрепление государственных финансов.

3) Смягчение социальных и экологических рисков. Притом, что с возобновлением экономического роста появилась общая тенденция повышения уровня жизни, задача повышения качества здравоохранения и образования оказалась более сложной, и для определенных слоев общества по-прежнему существуют серьезные социальные риски. Главными направлениями этой работы являются повышение качества медицинских услуг и совершенствование финансирования здравоохранения, повышение качества образовательных услуг, смягчение риска потери гарантированных доходов и социальной уязвимости, а также минимизация риска бедности, смягчение экологических рисков и повышение качества окружающей среды.

Как предусмотрено Стратегией, Группа Всемирного банка оказывала поддержку реализации реформ и проведению политики, направленных на улучшение инвестиционного климата, укрепление макроэкономической стабильности, обеспечение устойчивого роста и продвижении вперед в социальном обеспечении. В ходе применения всего арсенала используемых Банком инструментов, включая кредитование, инвестиции частного сектора, гарантии, аналитические услуги, техническое содействие и обмен знаниями, должным образом учитывались меняющиеся потребности России с тем, чтобы наилучшим образом использовать сравнительные преимущества МБРР; МФК и МАГИ.

На настоящий момент Совет исполнительных директоров Банка одобрил семь новых проектов на общую сумму 900 миллионов долларов, а восемь новых операций, включая две гарантии, должны быть, доработаны и утверждены до конца периода нынешней Стратегии. Проекты нацелены на решение важных стратегических задач и задач институционального развития во многих сферах, включая казначейство, налоговое администрирование, таможенную, кадастр, регистрацию прав собственности на землю, гидрометеорологические услуги, суды, здравоохранение, образование, социальную защиту и региональное развитие. Ввиду отличного положения дел в налогово-бюджетной сфере и важности обеспечения ведущей роли частного сектора в экономическом росте ведущая роль в инвестиционной деятельности перешла от МБРР к МФК и МАГИ. В настоящее время Россия занимает второе после Бразилии место в глобальном инвестиционном портфеле МФК. МАГИ также расширило свою деятельность в России, которая сейчас находится на четвертом месте в списке стран-клиентов этого агентства по размерам чистых предоставленных гарантий.

## *ЗАКЛЮЧЕНИЕ*

Итак, международный кредит играет важную роль в развитии международной торговли. В то же время, несмотря на позитивные стороны применения кредитов, нельзя не упомянуть и о его негативной роли для государства.

Позитивная роль международного кредита заключается в стимулировании внешнеэкономической деятельности страны, создании благоприятного климата для зарубежных частных инвестиций, обеспечении бесперебойности международных расчетных и валютных операций, обслуживающих внешнеэкономические связи страны.

Негативная роль международного кредита в развитии рыночной экономики заключается в обострении её противоречий. Международный кредит форсирует перепроизводство товаров, перераспределяя ссудный капитал между странами, усиливает диспропорции общественного воспроизводства, облегчая развитие наиболее прибыльных отраслей и задерживая развитие отраслей, в которые иностранный капитал не привлекается. По каналам мирового рынка ссудных капиталов происходит перемещение денег, усиливающее неустойчивость денежного обращения и кредита, валютной системы, платежных балансов, национальной и мировой экономики в целом.

Функции международного кредита. Они выражают особенности движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. В их числе:

1. Перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Тем самым кредит содействует выравниванию национальной прибыли в среднюю прибыль, увеличивая ее массу.

2. Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем использования кредитных средств (тратт, векселей, чеков, переводов и др.), развития и ускорения безналичных платежей.

3. Ускорение концентрации и централизации капитала благодаря использованию иностранных кредитов.

4. Регулирование экономики.

Подводя итог работы, можно сказать, что международные валютно-кредитные учреждения, такие как Международный валютный фонд, Всемирный банк (или Международный банк реконструкции и развития) и Европейский банк реконструкции и развития играют значительную роль в организации международных кредитных отношений и поддержании стабильности международных расчетов.

Во-первых, их деятельность позволяет внести регулирующее начало и определенную стабильность в противоречивую целостность всемирного хозяйства, обеспечивая в целом бесперебойное функционирование валютно-финансовой сферы.

Во-вторых, они призваны служить форумом для налаживания сотрудничества между странами и государствами. С ослаблением идеологического противостояния эта задача становится все более актуальной.

В-третьих, возрастает значение международных валютно-финансовых организаций в сфере изучения, анализа и обобщения информации о тенденциях развития и выработки рекомендаций по важнейшим проблемам всемирного хозяйства.

Начиная с 1992 г., когда Российская Федерация стала членом Всемирного банка, Банком были одобрены займы для России на сумму до 14 млрд. долларов США в рамках 61 операции. На сегодняшний день 22 операции находятся в стадии реализации.

### *СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ*

1. Авдокушин Е.Ф., Международные экономические отношения, М., Юристъ, 2003 г.
2. Акопова Е.С., Воронкова О.Н., Гаврилко Н.Н. Мировая экономика и международные экономические отношения. Ростов-на-Дону: "Феникс", 2001. с.291-295.
3. Андросова Л.Д., Дробозина Л.А., Окунева Л.П. Финансы. Денежное обращение. Кредит. - М.: ЮНИТИ, 2005
4. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит. М.: Юнити, 2000
5. Банковское дело: дополнительные операции для клиентов: Учебник / Под ред. проф. А.М. Тавасиева. - М.: Финансы и статистика, 2005, - 416 с: ил.
6. Банковское дело: Учебник / Под ред.В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Банковское дело: Учебник / Под ред.О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2002.
8. Джеффри Сакс, Укротить МВФ И Всемирный банк // Независимая газета, 7 марта 2001 г.
9. Долженкова Л. Реформирование международной валютно-кредитной системы // Банковское дело №12, 2001, с.16-21.
10. Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. - М.: Финансы и статистика, 2004.
11. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие. - М. 2003.
12. Мировая экономика. Под ред.В.К. Ломакина, М., 2000.
13. Мировая экономика: Учеб. пособие для вузов по эконом. спец. /И.П. Николаева, В.В. Клочков, И.П. Павлова; Под ред. И.П. Николаевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ, 2000. - 511 с.

14. Уолтерс А., МВФ: измените или распустите его // Независимая газета, 7 марта 2001 г.
15. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Л.А. Дробозина, Л.П. Окунева, Л.Д. Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ, 2000.
16. Шмырева А.И., Колесников В.И., Климов А.Ю. Международные валютно-кредитные отношения. - СПб: Питер, 2002.
17. Всемирный Банк // <http://web.worldbank.org/>