

Система международных финансовых организаций на современном этапе представляет собой тесно связанные между собой и дополняющие друг друга в своей деятельности, но при этом имеющие ярко выраженное разделение труда организации: Ø Международный валютный фонд (МВФ) - международная организация, предназначенная для регулирования валютно-кредитных отношений между государствами-членами и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса, путем предоставления кратко- и среднесрочных кредитов в иностранной валюте. Фонд имеет статус специализированного учреждения ООН. Практически он служит институциональной основой мировой валютной системы. Ø Всемирный банк (ВБ) - многостороннее кредитное учреждение, состоящее из тесно связанных между собой организаций, входящих в систему ООН, общей целью которых является оказание финансовой помощи развивающимся странам и странам с переходной экономикой для проведения структурных преобразований. Ø Региональные банки развития (Межамериканский банк развития, Азиатский банк развития, Африканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития и др.)- специализированные учреждения ООН, действующие в соответствующих регионах и преследующие цели, вытекающие из потребностей стран-членов. Они призваны осуществлять долгосрочные кредитования проектов развития региона; уделять особое внимание региональному сотрудничеству и кредитованию региональных объединений; разрабатывать стратегию развития с учетом региональной специфики [1]. В 1944 году на международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США) было принято решение о создании двух универсальных международных специализированных организаций для регулирования международных валютно-финансовых отношений: МВФ и Международного банка реконструкции и развития (МБРР). Среди межгосударственных субрегиональных банков наиболее значимы Центрально-американский банк экономической интеграции (1960), Карибский банк развития (1970). В Африке субрегиональные банки появились несколько позднее: Восточно-африканский банк развития (1967), Арабский банк экономического развития Африки (1974), Банк развития государств Центральной Африки и Исламский банк развития (1975), Банк развития государств Великих Озер (1976), в Европе - Северный инвестиционный банк (1976) [1]. Таким образом, к началу 1970-х годов произошла институализация системы международных финансовых организаций, которая затем по мере развития мировой экономики дополнялась: так, МБРР перерос в Группу Всемирного банка, которая объединяет на сегодняшний день пять организаций: Международный банк реконструкции и развития (МБРР) предоставляет займы или гарантии суверенным заемщикам; Международная финансовая корпорация (МФК) - создана в 1956 году, осуществляет финансирование проектов частного сектора; Международная ассоциация развития (МАР) - основана в 1960 году,

предоставляет беспроцентные льготные кредиты наиболее бедным странам; Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) - основано в 1988 году, основной задачей является предоставление гарантий зарубежным инвесторам от некоммерческих политических рисков; Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС) - основан в 1966 году и призван обеспечивать урегулирование и арбитраж споров между иностранными инвесторами и правительствами стран-заемщиц. Ряды региональных банков развития дополнили Арабо-африканский международный банк, Западноафриканский банк развития, Латиноамериканский экспортный банк, Центральноамериканский банк экономической интеграции и др. Распад блока социалистических стран и необходимость проведения в них широкомасштабных экономических реформ привели в 1990 году к созданию Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). Основной целью ЕБРР является содействие переходу европейских пост-социалистических стран к открытой, ориентированной на рынок экономике, развитию частной и предпринимательской инициативы посредством предоставления кредитов частным фирмам, приватизируемым государственным предприятиям, а также вновь создаваемым компаниям, включая совместные предприятия с международными инвестициями [1]. Резюмируя вышеописанное, обобщенно современную систему международных финансовых организаций можно представить как совокупность: Ø специализированных учреждений ООН, занимающихся валютно-финансовыми вопросами в мировом масштабе (Международный валютный фонд, Группа Всемирного банка); Ø региональных банков развития, сфера деятельности которых ограничена определенным регионом; Ø Парижского клуба (неформальное объединение правительств стран-кредиторов), регулирующего и унифицирующего подходы кредиторов к тому или иному должнику; Ø Лондонского клуба (объединение крупнейших частных кредиторов, вырабатывающих совместную политику частных коммерческих банков к должникам); Ø субрегиональных банков развития; Ø межгосударственных организаций, осуществляющих деятельность на двухсторонней основе и др. В современной международной финансовой системе МВФ является ведущей мировой организацией по международному сотрудничеству в валютной сфере. На начало 2014 года организация включает 188 государств-членов (Рис.1.), ее главная цель - сохранение стабильности международной валютной системы - системы обменных курсов и международных платежей, позволяющей странам покупать друг у друга товары и услуги. МВФ работает в тесном взаимодействии с МБРР, членство в котором обусловлено членством в Международном валютном фонде, штаб-квартиры обеих организаций находятся в Вашингтоне в одном здании. Кредитная политика МВФ и ВБ формировалась постепенно. Надо отметить, что в первые десятилетия существования МВФ как кредитор играл довольно скромную роль,

так как основной целью его учреждения было создание расчетного центра международных валютно-кредитных отношений, главной задачей которого было выравнивание платежных балансов, то есть предоставление поддерживающих кредитов странам с отрицательными платежными балансами. МБРР играл более важную роль, так как осуществлял финансирование реального сектора экономики западноевропейских стран (главным заемщиком в этот период времени была Великобритания). Однако по мере восстановления разрушенной войной экономик западноевропейских стран и появления большого числа развивающихся стран Бреттон-Вудские институты начинают перераспределять свои ресурсы в пользу молодых развивающихся стран. Окончательное распределение ролей между МВФ и МБРР произошло после мирового долгового кризиса 1982 года. Именно после него, Фонд занял главное место в системе международных финансовых организаций и стал не столько донором для развивающихся стран и стран с переходной экономикой, испытывающих острые финансовые проблемы, сколько главным теоретиком их экономической политики.

Рис. 1 - Динамика роста числа членов Международного валютного фонда (1945-2012 гг.) [1]

Начиная с 1992 года Россия начала активно привлекать западные кредиты, в том числе в целях модернизации научно-технологического комплекса, увеличивая свой внешний долг. Так, например, с 1 июня 1992 года Россия является членом МВФ, в тот же год была обнародована первая международная программа помощи России при поддержке МВФ. В рамках помощи предполагалось учредить фонд стабилизации российского рубля (6 млрд. долл. США) для поддержания его валютного курса и конвертируемости с помощью интервенций на валютном рынке России. Кроме этого, МВФ должен был предоставить России резервный кредит (3 млрд. долл. США) для покрытия дефицита платежного баланса. Первый транш в рамках кредита стэнд-бай на сумму 719 млн. СДР со сроком использования в течение пяти месяцев был получен Российской Федерацией в 1992 году. Главным условием предоставления резервного кредита стали удержание дефицита госбюджета в пределах до 5% ВВП и темпа инфляции (менее 10%). Поскольку оба эти параметра не удовлетворяли стандартным требованиям МВФ последующие транши резервного кредита Россия в 1992 году не получила. Второй пакет помощи России был принят на встрече "большой семерки" в апреле 1993 года и подтвержден на совещании на высшем уровне в Токио в июле 1993 года. Токийский пакет предусматривал кредит на "первоочередные стабилизационные меры" в размере трех млрд. долл. США в рамках механизма МВФ по финансированию системных преобразований в странах с переходной экономикой. Процедура предоставления кредита была упрощенной. Условиями кредитования стало сокращение дефицита госбюджета наполовину - до 10% ВВП, а также сдерживание темпа инфляции не выше 7-9% в месяц. Таким образом, в рамках механизма финансирования системных преобразований Россией были получены два транша

по 1078,3 миллиона СДР (около 1,5 миллиарда долл. США) [2]. В те же годы Всемирный банк взамен финансовой поддержки требовал от российского правительства реформ, направленных на минимизацию государственного вмешательства в экономику. В 1992-1993 гг. Всемирный банк предоставил финансовых средств в размере 750 млн. долл. США. Средства направлялись на проведение ряда экономических реформ, в т.ч. либерализацию цен, содействие программе приватизации, укреплению и развитию системы социальной защиты и службы занятости. В два последующих года заемные средства направлялись не только на поддержку структурных реформ, но и финансирование крупных инвестиционных проектов, таких как: восстановление и развитие нефтедобывающей промышленности (1-й и 2-й нефтяные реабилитационные займы на общую сумму 1,2 млрд. долл. США); проекты поддержки осуществления реформы в сельском хозяйстве (АРИС) и поддержки осуществления земельной реформы (ЛАРИС) на общую сумму 320 млн. долл.); - развитие частных коммерческих банков (проект развития финансовых учреждений -200 млн. долл. США) и т.д. После 11 октября 1994 года главной макроэкономической целью России стал курс на ужесточение финансовой и кредитно-денежной политики и подавление инфляции в качестве главной макроэкономической цели. Подобная политика встретила поддержку со стороны МВФ. Результатом стало предоставление России в 1995 году первого стандартного полномасштабного кредита стэнд-бай в объеме квоты страны в МВФ - 4313,1 млн. СДР (6,8 млрд. долл.) со сроком использования в течение 12 месяцев. Были детализированы и ужесточены требования предоставления кредита: сокращение дефицита госбюджета до 6% ВВП; снижение инфляции до 1% в месяц; устранение внешнеторговых льгот, окончательная ликвидация количественных ограничений экспорта и импорта, либерализация экспорта нефти и отмена до 1 января 1996 года экспортных пошлин. Предполагался ежемесячный мониторинг выполнения этих обязательств. В 1996 году МВФ через механизм расширенного финансирования предоставил России новый кредит в размере 6901 млн. СДР (10,1 млрд. долл. США), который подлежал использованию в течение трех лет. Сумма кредита соответствовала 160% российской квоты; однако предполагалось, что предоставление средств будет неравномерным: в первый год - 65% квоты, во второй - 55%, в третий - 40%. На протяжении первого года действия кредитной линии валюта поступала в виде ежемесячных, а в последующие два года квартальных траншей. В качестве условий кредитования было выдвинуто сокращение к 1998 году дефицита госбюджета до 2% ВВП; снижение инфляции - до 6,9% в год. Также продолжилась либерализация внешней торговли: ликвидировались экспортные пошлины на газ и нефть с одновременным компенсирующим повышением акцизов; отменялась обязательная предтаможенная экспертиза экспортируемых товаров; снижалось таможенное обложение импорта; снимались ограничения

на импорт алкоголя. Этот кредит стал на тот момент крупнейшим в истории МВФ кредитным соглашением, из которого было использовано 5,8 млрд. долл. США. С 2000 года Россия ни разу не обращалась за кредитами МВФ, а ее общая задолженность перед фондом сократилась к 2004 году до 5,1 млрд. долл. США. В 2005 году в соответствии с положениями устава МВФ о досрочном погашении кредитов членами фонда, которые существенно улучшили сальдо своего платежного баланса и увеличили размер валютных резервов, Россия выплатила МВФ весь объем накопленной задолженности (около 3,3 млрд. долл. США), полностью погасив тем самым свои обязательства перед этой организацией. Период с 1995 по 1997 годы характеризовался увеличением объемов заимствований у Всемирного банка и расширением областей совместной деятельности, а также активным привлечением финансовых займов МБРР, с которым было подписано шесть соглашений на общую сумму 5 000 млн. долл. США, или около 80 % от общего объема этих займов. В это время было начато финансирование из кредитных ресурсов Всемирного банка проектов в области транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, здравоохранения, образования, содействия повышению эффективности государственного управления, экологии и др. Были одобрены инвестиционные проекты на общую сумму 2070,8 млн. долл. США. 1997 и 1998 годы отличались ростом заимствований на финансовые (бюджетозамещающие) цели. Это было связано с ростом дефицита федерального бюджета (с 36,6 млрд. рублей в 1995 году до 100,9 млрд. рублей в 1997 году). Помимо этого существенное влияние на взаимоотношения России с МФО оказал финансовый кризис 1998 года. Было приостановлено расходование средств по большинству проектов. Резкое снижение платежеспособности конечных заемщиков привело к массовому отказу от выполнения обязательств по субзаймам. Объем привлеченных у МБРР средств резко сократился и вернулся на уровень 1993 г. (400 млн. долл. США в год) [3]. В 2000 годах сотрудничество с МФО характеризовалось наличием серьезных нерешенных проблем, среди которых можно выделить: Ø значительное сокращение ежегодных объемов использования средств по инвестиционным займам (более чем в 3 раза); Ø увеличение сроков подготовки проектов (до 3 лет) и ожидания вступления в силу уже подготовленных проектов (до 1 года); Ø частой реструктуризацией проектов и сокращением средств займов вследствие несоответствия темпов реализации проектов темпам осуществления реформ; Ø отказом российской стороны от реализации полностью подготовленных займов МБРР. Начиная с 2002 г. Российская Федерация отказалась от привлечения бюджетозамещающих займов МФО, сосредоточившись на совместной с многосторонними банками развития реализации проектов в приоритетных сферах и отраслях российской экономики. Поскольку займы МБРР составляют основную долю средств, заимствованных у МФО в таблицах 1.1 и 1.2 приводится динамика привлечения и использования Россией бюджетозамещающих и инвестиционных займов на

период с 1998 по 2007 годы. Проводимая с 2005 года долговая политика, направленная на замещение государственных внешних заимствований внутренними, удлинение сроков государственных заимствований, осуществляемых на внутреннем рынке, и снижение долговой нагрузки на экономику страны, позволила сократить объем государственного внешнего долга Российской Федерации и обеспечила возможность гарантированного выполнения обязательств по его погашению и обслуживанию. Данные таблицы 1.3. демонстрируют ежегодное снижение доли кредитов МФО (за период с 2009 по 2013 годы на 39%).

Таблица 1.1 - Динамика привлечения Россией займов МБРР в 2003-2007 гг. (в млн. долл. США) [4]

Показатели	2003	2004	2005	2006	2007
Динамика привлечения займов-всего, в т.ч.	320	261	305	0	110
Динамика привлечения инвестиционных займов	320	161	180	0	110
Динамика привлечения бюджетозамещающих займов	0	100	125	0	0

Таблица 1.2 - Динамика использования средств бюджетозамещающих и инвестиционных займов МБРР в 2003-2007 гг. (в млн. долл. США) [4]

Показатели	2003	2004	2005	2006	2007
Фактическое использование-всего, в т.ч.	231	169	253	324	214
Фактическое использование инвестиционных займов	191	128	203	249	214
Фактическое использование бюджетозамещающих займов	40	41	50	75	0

Таблица 1.3 - Объем и структура государственного внешнего долга Российской Федерации на 2009-2013 годы (млрд. долл. США)[2]

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Объем государственного внешнего долга Российской Федерации на конец года-всего:	37,9	40,7	35,8	40,8	55,8
в том числе кредиты МФО	3,8	3,1	2,5	2,0	1,5
доля кредитов МФО в общем объеме внешнего долга, %	10,03	7,62	6,98	4,90	2,69

Особое место в структуре МФО занимают международные региональные банки развития, созданные в 60-х годах XX века в Азии, Африке, Латинской Америке для решения специфических проблем и расширения сотрудничества развивающихся стран этих регионов. В последние годы они приобретают всю большую значимость в мировой экономике и глобальном распределении инвестиционных ресурсов. Так, общий объем годовых операций системообразующих региональных банков развития и субрегиональных банков развития, к которым относятся Европейский инвестиционный банк, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Азиатский банк развития (АзБР), Африканский банк развития (АфБР) и Межамериканский банк развития (МАБР), за период 2007-2010 гг. увеличился на 39 % со 101 до 140 млрд. долл. США [5]. Совокупный размер проектной деятельности всех региональных и субрегиональных банков развития (на сегодняшний день к их числу относится 20 международных финансовых организаций) в 2011 г. составил порядка 160 млрд. долл. США, при общей стоимости проектов, с учетом всех источников финансирования, на уровне 0,5 трлн. долл. США. Можно выделить следующие этапы сотрудничества России с региональными и субрегиональными банками развития: Ø первый этап (1993-2003 гг.) - Россия является активным суверенным

заемщиком у региональных и субрегиональных банков развития; Ø второй этап (2003-2006 гг.) - переход к преимущественному использованию механизмов сотрудничества, не приводящих к увеличению государственного долга; банки сфокусировали работу в России на долговом и долевым финансировании частных компаний; Ø третий этап (2006 г. - н.в.) - Российская Федерация приступила к проведению политики финансовой экспансии по линии многосторонних институтов развития - создаются ЕАБР и Антикризисный фонд ЕврАзЭС. Таким образом, анализ взаимодействия России с международными финансовыми институтами за последние 20 лет показывает существенные изменения в политике внешних заимствований от простого привлечения кредитных ресурсов МВФ и МБРР к сотрудничеству с надгосударственными институтами в реализации различных проектов экономического развития, в том числе, приоритетных направлений развития научно-технологического комплекса, а также создания и развития на основании взаимовыгодного партнерства многосторонних банков развития. [1] Составлено автором [2] составлено автором по данным Минфина РФ http://www.minfin.ru/ru/public_debt/external/structure/