



***МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-  
РАСЧЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ***

- **1. Понятие валюты и валютного курса**
- **2. Валютные рынки**
- **3. Международная валютная система**
- **4. Национальная валютная система РФ**
- **5. Платежный баланс страны и внешний долг**
- **6. Международный валютный фонд и всемирный банк**



# ПОНЯТИЕ ВАЛЮТЫ И ВАЛЮТНОГО КУРСА

- Валюта представляет собой денежные единицы отдельных стран, а также международные денежные единицы, участвующие в международных экономических отношениях, связанных с расчетами и сделками. На практике валюта в международных расчетах используется в виде банкнот, чеков, переводов, записей на счетах и других платежных средств и кредитных инструментов.



□ *Основные формы валюты:*

- 1. свободно конвертируемая – валюта, которую можно свободно обменять на другую иностранную валюту или международную денежную единицу. СКВ обладает полной внутренней и внешней обратимостью, т.е. одинаковым режимом обмена для резидентов и нерезидентов.
- 2. частично конвертируемая валюта – это валюта отдельных стран, ТВ которых применяются ограничения для резидентов, а также по отдельным видам международных расчетов. Подобную валюту свободно можно обменять лишь на отдельные иностранные валюты.
- 3. замкнутые валюты – валюты стран, в которых существуют ограничения по всем валютным операциям как для резидентов, так и для нерезидентов.



- При совершении валютных операций исходным моментом является *курс валюты* - оценка денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны, а установление курса является котировкой валюты.
- Банки, занимающиеся валютными операциями, определяют полную котировку, включающую курс покупателя и курс продавца, и по этим величинам покупают и продают иностранную валюту за национальную. Котировка происходит обычно двумя методами: прямым и косвенным. При прямой котировке стоимость иностранной валюты выражается в национальной денежной единице. При косвенной котировке за единицу принимается национальная денежная единица, а курс выражается в определенном количестве иностранной валюты.



- *Выделяют две системы валютных курсов:*
- 1) система гибких или плавающих валютных курсов — в этом случае цена валюты определяется в результате действия спроса и предложения на данную денежную единицу;
- 2) система фиксированных валютных курсов предполагает, что государство закрепляет за своей денежной единицей определенное содержание иностранной валюты.



- В России курсы валют устанавливаются на торгах ММВБ. Такое определение курсов, т.е. сама процедура котировки, сводится к тому, что межбанковский курс определяется и регистрируется путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте. Эта процедура называется фиксинг. На его основе определяются курсы продавца и покупателя, которые публикуются в официальных бюллетенях. При определении курса валют часто используют термин кросскурс, показывающий соотношение между двумя валютами по отношению к третьей, обычно доллару США. Существуют курсы купли и продажи, разница по которым составляет прибыль банка по валютным операциям - маржу. Курс продажи - это курс, по которому банки продают иностранную валюту за национальную, курс покупки - по которому банки покупают иностранную валюту за национальную.



# ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ

- Валютный рынок - это сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операции по купле-продаже иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, а также операций по инвестированию валютного капитала. Валютный рынок представляет собой официальный финансовый центр, где сосредоточена купля-продажа валют и ценных бумаг в валюте на основе спроса и предложения на них. С функциональной точки зрения валютные рынки обеспечивают своевременное осуществление международных расчетов, страхование от валютных рисков, диверсификацию валютных резервов, валютную интервенцию, получение прибыли их участниками в виде разницы курсов валют. С институциональной точки зрения валютные рынки представляют собой совокупность уполномоченных банков, инвестиционных компаний, бирж, брокерских контор, иностранных банков, осуществляющих валютные операции. С организационно-технической точки зрения валютный рынок представляет собой совокупность коммуникационных систем, связывающих между собой банки разных стран, осуществляющих международные расчеты и другие валютные операции.





# КЛАССИФИЦИРОВАТЬ ПО ЦЕЛОМУ РЯДУ ПРИЗНАКОВ:

- ▣ 1. По сфере распространения, т.е. по широте охвата, можно выделить международный и внутренний валютные рынки. В свою очередь, как международный, так и внутренний рынки состоят из ряда региональных рынков, которые образуются финансовыми центрами в отдельных регионах мира или данной страны. **Международный валютный рынок** охватывает валютные рынки всех стран мира. Под международным валютным рынком понимается цепь тесно связанных между собой системой кабельных и спутниковых коммуникаций мировых региональных валютных рынков. Между ними существует перелив средств в зависимости от текущей информации и прогнозов ведущих участников рынка относительно возможного положения отдельных валют.



- Мировые валютные рынки концентрируются в мировых финансовых центрах (МФЦ). Мировые финансовые центры - это места сосредоточения банков, специализированных кредитно-финансовых институтов, в которых осуществляются международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. Среди МФЦ выделяются валютные рынки в Лондоне, Нью-Йорке, Франкфурте-на-Майне, Париже, Цюрихе, Токио.

В начале 90-х годов около 50% международных валютных сделок осуществлялась на трех мировых валютных рынках: Лондонском, Нью-йоркском, Токийском. **Внутренний валютный рынок** - это валютный рынок одного государства, т.е. рынок, функционирующий внутри данной страны. Внутренний валютный рынок состоит из внутренних региональных рынков. К ним относятся валютные рынки с центрами в межбанковских валютных биржах.



□ 2. По отношению к валютным ограничениям можно выделить свободный и несвободный валютные рынки. Валютные ограничения - это система государственных мер (административных, законодательных, экономических, организационных) по установлению порядка поведения операций с валютными ценностями. Валютные ограничения включают в себя меры по целевому регулированию платежей и переводов национальной и иностранной валюты за границу. Валютный рынок с валютными ограничениями называется несвободным рынком, а при отсутствии их - свободным валютным рынком.



□ 3. По степени организованности валютный рынок бывает биржевой и внебиржевой. Биржевой валютный рынок - это организованный рынок, который представлен валютной биржей. Валютная биржа - предприятие, организующее торги валютой и ценными бумагами в валюте. Внебиржевой валютный рынок организуется дилерами, которые могут быть или не быть членами валютной биржи и ведут его по телефону, телефаксу, компьютерным сетям. Биржевой и внебиржевой рынки в определенной степени противоречат друг другу и в то же время взаимно дополняют друг друга. Это связано с тем, что, выполняя общую функцию по торговле валютой и обращению ценных бумаг в валюте, они применяют различные методы и формы реализации валюты и ценных бумаг в валюте.

□



# МЕЖДУНАРОДНАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

- Международная валютная система (МВС) является формой организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства. Она возникла в результате эволюции мирового капиталистического хозяйства и юридически закреплена межгосударственными соглашениями.
- Основными элементами международной валютной системы являются:
  - - национальные и коллективные резервные валютные единицы;
  - - состав и структура международных ликвидных активов;
  - - механизм валютных паритетов и курсов;
  - - условия взаимной обратимости валют;
  - - формы международных расчетов;
  - - режим международных валютных рынков и мировых рынков золота;
  - - межгосударственные организации, регулирующие валютно-финансовые отношения (МВФ, МБРР и др.).



- Международная валютная система включает и комплекс международно-договорных и государственных правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.
- Главная задача международной валютной системы - регулирование сферы международных расчетов и валютных рынков для обеспечения устойчивого экономического роста, сдерживания инфляции, поддержания равновесия внешнеэкономического обмена и платежного оборота разных стран. МВС является одним из важнейших механизмов, который может содействовать расширению или, наоборот, ограничению международных экономических отношений, а также в значительной мере влиять на внутреннее денежное обращение.



- В своем развитии международная валютная система прошла четыре этапа, которые представляют четыре международных валютные системы.
- **1) Система золотого стандарта**, стихийно сложилась к концу 19 века. При нем валюты ряда государств свободно обращались в золото на внутренних рынках своих стран. Система золотого стандарта характеризуется следующими чертами
  - - определенным золотым содержанием валютной единицы;
  - - конвертируемостью каждой валюты в золото обеспечивается как внутри, так и за пределами границ отдельного государства;
  - - золотые слитки могут свободно обмениваться на монеты, золото - свободно экспортируется и импортируется, продается на международных рынках золота;
  - - поддержанием жесткого соотношения между своим золотым запасом и внутренним предложением денег.
- Механизм международных расчетов, основанный на золотом стандарте, устанавливал фиксированный курс валют. Разновидностями золотого стандарта являлись золотомонетный, золотослитковый и отчасти золотодевизный стандарты.



- ▣ **2) Система золотодевизного стандарта**, стала результатом решений Генуэзской конференции (1922 г.). Позднее он был признан большинством капиталистических стран. При золотодевизном стандарте банкноты размениваются не на золото, а на девизы (банкноты, векселя, чеки) других стран, которые затем могли быть обменены на золото. В качестве девизной валюты были избраны американский доллар и английский фунт стерлингов.
- ▣ **3) Система золотовалютного стандарта** возникла в 1930-е годы и полностью сформировалась в конце 1950-х годов. В условиях этой системы бумажные деньги перестали обмениваться на золото. Свое юридическое оформление эта система получила на международной конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. Основные черты Бреттонвудской валютной системы включают в себя следующие:
  - за золотом сохранялась функция окончательных денежных расчетов между странами;
  - резервной валютой стал американский доллар, который наравне с золотом был признан в качестве меры ценности- валюты разных стран, а также международного кредитного средства платежа;
  - доллар обменивался на золото центральными банками и правительственными учреждениями других стран в казначействе США по курсу. (1944 г.) 35 долл. за 1 тройскую унцию (31,1 г).





- Постепенно доллар занял центральное лидирующее место, масштабы использования золота резко упали; межгосударственное регулирование валютных отношений осуществлялось главным образом через Международный валютный фонд, созданный на Бреттонвудской конференции. Он призван обеспечивать соблюдение странами-членами официальных валютных паритетов, курсов и свободной обратимости валют. Режим золото-долларового стандарта на практике постепенно стал превращаться в систему долларового стандарта.
- В начале 70-х годов Бреттонвудская система фактически развалилась. США отказались от обмена доллара на золото по официальной цене. Цена на золото на мировых рынках резко подскочила. Сохранять систему твердых валютных курсов практически стало невозможным.



▣ **4) Система плавающих валютных курсов.** В 1976 г. на очередном совещании МВФ в Кингстоне (Ямайка) были определены основы новой мировой валютной системы капиталистического мира. Международная валютная жизнь по-прежнему регламентировалась Уставом МВФ. Сам Устав исправлялся два раза - в 1969 г. (создание СДР) и поправкой, предусмотренной Ямайскими соглашениями.



- Основные составляющие современного международного валютного механизма сводятся к следующему:
- 1. Функция золота в качестве меры стоимости и точки отсчета валютных курсов упраздняялась. Золото утрачивает денежные функции и становится обычным товаром со свободной ценой на него. В то же время оно остается особым товарным ликвидным активом. В случае необходимости золото может быть продано, а полученная валюта использована для платежа.
- 2. Странам предоставлялось право выбора любого режима валютного курса. Валютные отношения между странами стали основываться на "плавающих" курсах их национальных денежных единиц.



- Колебания курсов обусловлены двумя основными факторами:
  - а) реальными стоимостными соотношениями, покупательной способностью валют на внутренних рынках стран; б) соотношением спроса и предложения национальных валют на международных рынках.

К началу 90-х годов в связи с реализацией системы "плавающих" курсов возникла довольно сложная схема организации МВС на основе следующих элементов:

- а) подбираются главные опорные единицы, с которыми отдельные национальные валюты сохраняют свои отношения, точнее - свой валютный курс (как правило это валюты -из четырех ведущих мировых валют: доллара США, евро, фунта стерлингов и японской иены) ;
- б) степень колебания валютных курсов неодинакова, диапазон колебаний широк. При этом поддерживается валютный курс лишь в отношении некоторых валют в рамках определенного диапазона, в отношении же остальных валют он свободно меняется.



- 3. Вводится стандарт СДР - "специальных прав заимствования" (special drawing rights) с целью сделать их основным резервным авуаром и уменьшить роль резервных валют. **Специальные права заимствования** (англ. *Special Drawing Rights*, SDR, SDRs) — искусственное резервное и платёжное средство, эмитируемое Международным валютным фондом (МВФ). Имеет только безналичную форму в виде записей на банковских счетах, банкноты не выпускались. Не является ни валютой, ни долговым обязательством. Имеет ограниченную сферу применения, обращается только внутри МВФ. Используется для регулирования сальдо платёжных балансов, пополнения резервов, расчётов по кредитам МВФ. Курс SDR публикуется ежедневно и определяется на основе долларовой стоимости корзины из четырех ведущих валют: доллар США, евро, иена и фунт стерлингов.



# НАЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА РФ

- Национальная валютная система - это форма организации валютных отношений страны, определяемая ее валютным законодательством. Особенности НВС определяются степенью развития и специфики экономики, а также внешнеэкономических связей той или иной страны.

Национальная валютная система включает следующие основные составляющие:

- национальную денежную единицу (национальная валюта);
- - состав официальных золотовалютных резервов;
- - паритет национальной валюты и механизм формирования валютного курса;
- - условия обратимости национальной валюты;
- - наличие или отсутствие валютных ограничений;
- - порядок осуществления международных расчетов стран;
- - режим национального валютного рынка и рынка золота;
- - национальные органы обслуживания и регламентирующие валютные отношения страны.



- В октябре 1992 г. был принят российский Закон «О валютном регулировании и валютном контроле». Двумя годами раньше, 2 декабря 1990 г., были приняты законы «О Центральном банке России» и «О банках и банковской деятельности». Эти и другие нормативные акты заложили основные элементы российской валютной системы и институционально закрепили за ЦБ РФ и уполномоченными коммерческими банками статус соответственно ведущего органа и агентов валютного контроля. В июне 1992 г. Россия вступила в МВФ.
- Основой национальной валютной системы является российский рубль (в виде банковских билетов (банкнот) ЦБ РФ) и монеты. Российский рубль был введен в обращение в 1993 г., заменив советский рубль, находившийся в обращении с 1922 г. Установлена ограниченная конвертируемость российского рубля по текущим операциям с сохранением строгого валютного контроля и валютного регулирования по ряду операций, связанных, главным образом, с движением капитала.



- В целом развитие валютного регулирования шло, с одной стороны, по пути ужесточения контроля за законным перемещением валютных средств из страны и в страну в соответствии с импортом и экспортом товаров и услуг, движением капиталов. С другой стороны, предпринимались меры по либерализации операций с иностранными валютами.
- Российский рубль не имеет официально установленного паритета.  
Режим валютного курса рубля (политика валютного курса) является одним из наиболее подверженных изменению элементов валютной системы России. В 1992 г. было введено понятие единого обменного курса рубля. ЦБ РФ начал устанавливать официальный курс по итогам торгов на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). В 1995 г. Правительство РФ и Банк России ввели валютный коридор, пределы которого регулярно менялись. В 1996 г. был введен механизм установления официального обменного курса рубля на основе ежедневных котировок Банка России.





- В соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» все операции с иностранными валютами должны осуществляться в уполномоченных банках, которые проводят валютно-обменные операции в основном на биржевом и внебиржевом рынке. В современных условиях в России функционируют восемь валютных бирж, на которых российские экспортеры осуществляют обязательную продажу 50% (с 1 января 1999 г. - 75%) экспортной выручки, а российские резиденты для расчетов по импорту или для погашения долга в иностранной валюте покупают необходимые средства. Ведущее место (свыше 90% оборота всех российских бирж) занимает ММВБ.



- Центральный банк России выдает индивидуальные и генеральные лицензии на осуществление валютных операций, подпадающих под режим лицензирования. Генеральные лицензии выдаются коммерческим банкам и другим кредитно-финансовым учреждениям России на осуществление валютных операций, не требующих индивидуальной лицензии, на весь период действия режима валютного регулирования. Индивидуальные лицензии выдаются резидентам и нерезидентам на осуществление разовой валютной операции на период, необходимый для осуществления такой операции.



- В настоящее время в России четко определен статус учреждений, на которые возложено управление и регулирование валютными отношениями страны. Руководство валютной политикой осуществляют Президент РФ, Правительство РФ и Государственная Дума. Основным исполнительным органом валютного регулирования в РФ является Центральный банк РФ: он выдает лицензии на право осуществления операций с иностранными валютами и другими валютными ценностями; самостоятельно или вместе с другими органами валютного контроля готовит необходимые нормативные документы; осуществляет контроль за движением капитала из страны и в страну; ежедневно определяет официальный курс рубля и т.д. Агентами валютного контроля являются уполномоченные коммерческие банки, непосредственно осуществляющие все виды операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями и контролирующие, благодаря своему статусу, своевременное поступление экспортной выручки и импортных товаров.



# ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС И ВНЕШНИЙ ДОЛГ

- Платежный баланс страны отражает соотношение денежных поступлений, полученных данным государством из-за рубежа, и всех платежей, произведенных данной страной за границу за определенный период (обычно за год). Если поступления превышают платежи, то можно говорить об активном, положительном сальдо, профиците платежного баланса. В противном случае страна имеет пассивное, отрицательное сальдо, дефицит платежного баланса.



- Платежный баланс включает множество статей, группируемых по схеме, рекомендуемой Международным валютным фондом, в следующие разделы:
- Счет текущих операций:
  - А. Товары и нефакторные услуги:
    - 1. Торговый баланс:
      - 1.1 Экспорт товаров;
      - 1.2 Импорт товаров;
    - 2. Баланс нефакторных услуг;
  - Б. Баланс от факторных услуг (доходы от инвестиций и заработная плата)
  - В. Текущие трансферты.
- II. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами:
  - А. Счет операций с капиталом;
  - Б. Финансовый счет:
    - 1. Прямые инвестиции;
    - 2. Портфельные инвестиции;
    - 3. Прочие инвестиции;
    - 4. Резервные активы (увеличение или сокращение официальных золотовалютных резервов);
    - 5. Поправки к резервным активам.



- В качестве особой статьи платежного баланса выделяются «чистые ошибки и пропуски». Дело в том, что все сделки и операции, совершаемые экономическими субъектами данной страны, не могут быть учтены. В результате для того, чтобы свести баланс, т. е. добиться нулевой разности «счета текущих операций» и «счета операций с капиталом и финансовыми инструментами», добавляют или отнимают «ошибки и пропуски». Для платежного баланса России последних лет характерен очень большой объем этой статьи.
- Золотовалютные резервы являются своеобразным индикатором состояния платежного баланса. Сокращение золотовалютных резервов государства приводит к дефициту платежного баланса страны; наоборот, рост резервов свидетельствует о его профиците.



- Расчетный баланс страны отражает объем и соотношение требований и долгов мегаэкономического субъекта, которые возникают в итоге ее торговых и кредитных связей с другими государствами. Основная сумма требований – результат экспорта товаров и услуг, а также предоставления внешних кредиторов, а основная сумма долгов является результатом импорта товаров и привлечения иностранных кредитов. Требования суммируются в активе расчетного баланса, а долги – в пассиве.



- Сумма обязательств государства по импорту товаров и предоставленным ему кредитам составляет внешний долг страны. В настоящее время внешний долг России составляет сумму примерно в 150 млрд. долл.; при этом РФ должна выплачивать ежегодно порядка 15-20 млрд. долл. В качестве текущих процентов своим кредиторам. Кроме России, крупнейшими мировыми должниками являются Мексика (долги на сумму около 165,7 млрд. долл.) и Бразилия (159,1 млрд. долл.).
- Примерно 15% всей внешней задолженности на мировом финансовом рынке составляют долги международным организациям – кредиторам, остальные 85% - это долги правительствам, частным банкам и фирмам.





- Россия является не только должником, но и кредитором других государств. Сумма долгов различных стран РФ равняется приблизительно 120 млрд. долл. Крупнейшие должники России – это ее бывшие соратники по строительству социализма: Куба (20 млрд. долл.), Сирия (13 млрд. долл.); Вьетнам (9,5 млрд. долл.); общая задолженность стран СНГ составляет 9 млрд. долл. (среди них больше всего должны Украина, Казахстан и Узбекистан).
- Крупнейшими международными организациями, оказывающими воздействие на динамику ликвидации внешних долгов, являются Парижский и Лондонский клубы.



- Парижский клуб является неформальной организацией стран-кредиторов, в который входят около 20 государств (в том числе США, Канада, Япония, Франция, Великобритания, Швейцария, Голландия, Бельгия, Россия). Задолженность России данной организации составляет более 50 млрд. долл. При этом вступление РФ в данную организацию в 1997 году существенно увеличивает шансы страны на получение многих, в том числе считавшихся безнадежными, долгов. Также членство в парижском клубе позволяет должнику (согласно так называемым «Неапольским условиям») добиться реструктуризации, отсрочки выплаты долгов и даже списания части долга в случае проведения в жизнь экономической политики МВФ и МБРР. «Хьюстонские условия» парижского клуба позволяют странам-дебиторам проводить обмен части внешнего долга на акции национальных компаний или национальную валюту.



# МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД И ВСЕМИРНЫЙ БАНК

- Международный валютный фонд (МВФ) основан в 1944 г. на валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США). Фонд имеет статус специализированного учреждения ООН. Офис организации находится в городе Вашингтон (федеральный округ Колумбия, США). Членами МВФ являются 182 страны, в том числе Россия (с 1 июля 1992г.).
- Главной проблемой, которую решает МВФ, является обеспечение международной ликвидности, т. е. способности стран свободно производить платежи по различным международным операциям. Кроме того, в число задач фонда входят:
  - - регулирование валютных курсов и платежных балансов стран-участниц;
  - - контроль внешних долгов развивающихся стран;
  - - предоставление кредитов участникам организации;



- ▣ Уставный капитал фонда равен 128,8 млрд. долл. Он формируется за счет квот стран – членских взносов, объем которых зависит от экономической мощи государства. Количество голосов страны-участницы МВФ при принятии решений и объем кредита, на который она может рассчитывать, зависят от величины квоты: каждый член МВФ имеет в составе 250 голосов плюс 1 голос на каждые 100 тысяч долларов квоты страны. Наибольшим числом голосов обладают США (18,48%) и государства, входящие в Европейский союз (28,62%). Квота России составляет 3%. В период существования золотодевизного стандарта вносы в уставный капитал производились в золоте (25%) и национальной валюте; в настоящее время золото заменили специальные права заимствования (СДР).



- Решение о приеме в МВФ принимается простым большинством голосов; при решении отдельных вопросов требуется «специальное большинство» (от 70 до 85%).
- Для того, чтобы получить кредит МВФ, страна-заемщик должна проводить определенную, устраивающую фонд, экономическую политику.
- Руководящим органом МВФ является Совет управляющих. Главный исполнительный орган – исполнительный директорат, возглавляемый председателем, являющимся одновременно директором-распорядителем МВФ.
- МВФ предоставляет странам-членам организации краткосрочные (до 1 года) и среднесрочные (до 3-5 лет) кредиты в среднем под 2-3,5% годовых. Кредиты фондом предоставляются в форме обмена национальной валюты данной страны на свободно конвертируемую валюту других стран-членов организации; погашается кредит выкупом национальной валюты за СДР.



- *Всемирный банк*
- Всемирный банк представляет собой группу из ряда международных финансовых организаций:
- - Международного банка реконструкции и развития (МБРР);
- - Международной финансовой корпорации (МФК);
- - Международной ассоциации развития (МАР);
- - Международного агентства по гарантированию инвестиций (МАГИ);
- Штаб-квартиры всех организаций, входящих во всемирный банк, находятся в столице США.
- Общей целью всех организаций Всемирного банка является содействие экономическому развитию нуждающихся в хозяйственной поддержке государств.



- Международный банк реконструкции и развития (International Bank of Reconstruction and Development) является специализированным учреждением ООН, основан в 1944г. Операции начал в 1946г. Членами МБРР являются более чем 180 государств. Россия вступила в МБРР 16 июня 1992г. Условием участия в работе организации является членство в МВФ. Уставный капитал банка 142 млрд. долл. США. Предоставляет долгосрочные кредиты (сроком на 10-15 лет) в основном развивающимся странам, в отличии от МВФ, предоставляющего кратко- и среднесрочные кредиты. Все займы банк выдает под 7,75% годовых. РФ получила от банка с 1992г. по 1998г. кредитов на сумму 11,4 млрд. долл. И занимает 5 место в списке крупнейших должников. Банк также оказывает помощь в технической реконструкции хозяйства своих клиентов. Фактически МБРР является организацией, занимающейся разработкой тактики и стратегии экономических преобразований в развивающихся странах.



- В Международную финансовую корпорацию входят 174 государства, в том числе Россия (с 12 апреля 1993г.) МФК выдает кредиты сроком на 5-15 лет не государствам, а отдельным фирмам стран – участниц организации. Уставный капитал МФК составляет 1,4 млрд. долл.
- Международная ассоциация развития объединяет 160 государств. Основное поле деятельности ассоциации составляет беспроцентное кредитование (на срок от 35 до 50 лет) самым отсталым в экономическом отношении государствам – годовой доход на душу населения в стране- претендентке на кредит не должен быть выше 750 долл. Получить кредит от МАР могут только страны-участницы МБРР.
- Международное агентство по гарантированию инвестиций занимается страхованием некоммерческих исков на инвестиции одного государства – члена МАГИ в другом государстве-члене. МАГИ объединяет 134 страны. Уставный фонд агентства составляет 948 млн. долл.

