

## **Содержание:**

# **Введение**

Данная работа посвящена анализу роли России в системе международных кредитных отношений. Эта тема актуальна тем, что Россия является неотъемлемой частью системы мирового хозяйства и международных кредитных отношений, так же, как и многие развитые страны современного мира.

Наличие наднациональных кредитно-финансовых организаций дает возможность стабилизировать экономическое развитие в различных регионах.

Роль России на международные кредитные отношения обусловлена тем, что на данный момент между Россией и странами запада имеются множественные внешнеполитические и внешнеэкономические разногласия, что в свою очередь влияет как на экономическую стабильность внутри страны, так и всего мира в целом.

Исходя из всего сказанного выше, можно сделать вывод о том, что тема данной курсовой работы является важной и актуальной на текущий момент времени.

Исходя из вышесказанного определяется цель данной работы, а именно изучение положения страны в системе международных кредитных отношений.

Для достижения поставленной в курсовой работе цели, необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть мировую кредитную систему и ее основные характеристики;
- описать международный кредитный рынок в современных условиях;
- дать описание появлению международных финансовых организаций и характеристику основных из них;
- дать характеристику международных кредитных отношений России в современных условиях;
- рассмотреть взаимоотношения России с международными кредитно-финансовыми организациями на региональном уровне.

Предметом изучения в курсовой работе выступает участие России в международных кредитных отношениях.

Источниками для написания данной курсовой работы являются учебные и научные труды авторов, современные интернет издания, выдержки из газет и журналов.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, которые разделены на подпункты, заключения, списка использованных источников и приложения.

## **Глава 1. Общая характеристика системы международных кредитных отношений**

### **1.1 Мировая кредитная система и ее основные характеристики**

Мировая кредитная система это форма организации международных кредитных отношений, которые имеют в своей основе принципы, которые принимаются участниками этой системы. Данными принципами являются :

- платность;
- возвратность;
- срочность;
- обеспеченность кредита.[14, с. 110]

Указанные принципы находят свое закрепление в международных договорах и закрепляются в сложившихся обычаях.

В мировую кредитную систему включаются также национальная и региональная кредитные системы.

Под национальной кредитной системой подразумевают организационно-институциональную форму кредитных отношений государства. Национальная кредитная система содержит в себе все формы кредита. При этом, международному кредиту отводится не такая важная роль, как в иных кредитных системах.[12, с. 94]

Региональная кредитная система имеет интернациональный характер, так как в нее включаются национальные кредитные системы региона. В границах региона осуществляется свободное перемещение ссудного капитала из одной страны в другую. У региональных органов управления имеется статус, который сопоставим

со статусом институтов кредитного регулирования. [7, с. 330]

Сущность пруденциального управления состоит в том, что центральные банки региональные органы следят за тем, чтобы соблюдались нормативы банковской деятельности (прежде всего - нормативы Базельского комитета), исходя при этом из специфики, которая соответствует национальным кредитным системам. За счет такого пруденциального управления (надзора) имеет возможность для повышения эффективности управления кредитными рисками.

В качестве участников региональных кредитных отношения можно выделить государственные финансово-кредитные учреждения и транснациональные банки.

Элементы мировой кредитной системы представлены:

- субъектами международных кредитных отношений
- формами международного кредита;
- условиями международного кредита.[7, с. 331]

Субъектами международных кредитных отношений выступают кредитор - продавец ссудного капитала и заемщик - его покупатель. Кредитор и заемщик международного кредита являются нерезидентами и осуществляют операции на международных рынках ссудного капитала. Главным мотивом международного кредита, как правило, выступает получение максимально возможной прибыли при наличии оптимального риска невозврата займа и причитающегося процентного платежа. Цель международного кредита определяется кредитором, поэтому наряду с прибылью могут быть политические, гуманитарные и другие цели.[12, с. 95]

Основными субъектами международных кредитных отношений являются следующие институты:[15, с. 115]

- международные финансовые организации - МВФ, Группа Всемирного банка и др. Специфика подобных кредитных отношений определяется уставными целями организации, может предусматривать льготное кредитование при выполнении заемщиком определенных условий и соответствии необходимым финансово-экономическим критериям;
- национальные органы финансово-кредитного регулирования - центральные банки, министерства финансов и экономики, казначейства и пр. Международные займы им необходимы для сокращения бюджетного дефицита и дефицита платежного баланса, поддержания валютного курса и т.д. В последнее время повышенную активность к заимствованию на

международных рынках ссудного капитала проявляют региональные и местные органы самоуправления;

- транснациональные финансово-промышленные группы и производственные предприятия, которые с целью минимизации издержек инвестируют в кредитные проекты стран с наиболее выгодными процентными ставками, а также увеличивают прибыль, размещая или привлекая средства на мировом рынке ссудных капиталов;[15, с. 116]
- коммерческие банки - выходят на международные рынки для решения финансовых проблем с ликвидностью и платежеспособностью. Исторически банки являлись основными субъектами международных кредитных отношений. Однако постепенно их роль в международном кредите ослабевала, и они уступили доминирующую позицию небанковским кредитно-финансовым учреждениям;
- небанковские кредитно-финансовые учреждения (институциональные инвесторы) - сберегательные ассоциации, кредитные союзы, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные компании и банки, финансовые брокеры и дилеры, финансовые компании. В конце XX и начале XXI вв. стремительно росли хеджевые фонды и объемы управляемых ими средств.

Небанковские кредитно-финансовые учреждения (за исключением кредитно-сберегательных ассоциаций и союзов) являются не депозитными, а преследуют иные цели - страхование, аккумуляция пенсионных взносов и пр. Тем не менее все они получают доход не от своей непосредственной деятельности, а от инвестирования, в частности в кредитные инструменты;[2, с. 122]

- предприятия малого бизнеса, население и др. - их участие в международных кредитных отношениях обусловлено не столько спецификой деятельности, сколько привлекательностью самих кредитных инструментов.[1, с. 130]]

Международный кредит может принимать различные формы, которые также относятся к элементам мировой кредитной системы.

Видами международного кредита являются:

- кредит международных кредитно-финансовых организаций - предоставляется при выполнении странами или компаниями выдвинутых финансовыми организациями особых условий;
- международный банковский кредит;

- межгосударственный кредит - в роли заемщика выступает государство, выпуская различные кредитно-финансовые инструменты для нерезидентов;
- международный коммерческий (фирменный) кредит - отсрочка платежа, предоставляемая экспортером товара импортеру.[2, с. 123]]

## 1.2 Международный кредитный рынок в современных условиях

Международный кредитный рынок представляет собой сферу и форму организации движения кредитных ресурсов между странами. Это часть рынка ссудных капиталов, где предоставляются средне- и долгосрочные иностранные кредиты.[1, с. 131]

Важнейшей частью международного кредитного рынка является еврорынок -- рынок, на котором депозитные и ссудные операции проводятся в евровалютах. Приставка «евро» не означает появления новой валюты. Евровалюта (например, евродоллар, евроиена и т.п.) -- это национальная валюта, которая переводится на счет в иностранном банке и используется последним ятя кредитных операций в любой стране. Географически еврорынок не ограничивается пределами Европы.[7, с. 333]

В значительной степени еврорынок появился как реакция на отсутствие мировой валюты в условиях интернационализации хозяйственной жизни. Основными участниками рынка еврокредитов выступают государственные органы (центральные и местные), государственные предприятия, транснациональные компании и банки, а также международные кредитно-финансовые институты.

- На еврорынке предоставляются кредиты на разных условиях:
  - ролловерные;
  - стенд-бай;
  - синдицированные.[7, с. 334]

Описание данных видов кредитования указаны в таблице 1.

вид кредита	условия предоставления	кому предоставляется
-------------	------------------------	----------------------

ролловерные	процентная ставка по такому займу может изменяться на протяжении всего срока кредитования, благодаря этому кредитор и заемщик получают наибольшую выгоду	физические и юридические лица, так и страны
стенд-бай	низкие процентные ставки, возможность постоянного доступа к средствам (при согласовании программы кредита), шанс подготовки к кредитованию в качестве превентивной меры (для недопущения серьезного кризиса в экономике)	механизм кредитования «стенд-бай» организован таким образом, чтобы финансовую поддержку получали действительно нуждающиеся в этом страны
синдицированные кредиты	важной особенностью данного кредита является то, что выдается он в очень крупных размерах	заемщиками могут быть холдинги, компании, крупные предприятия, различного рода финансовые структуры и банки

Таб.1. Виды кредитов и их описание

Ролловерные кредиты, являющиеся видом среднесрочного и долгосрочного кредита, предусматривают пересмотр через определенные промежутки времени ставки процента (в сторону повышения или понижения в зависимости от динамики ставки предложения Лондонского межбанковского рынка ЛИБОР -- London Inter-Bank Offered Rate). При этом клиент может получить всю сумму кредита сразу после подписания соглашения или через определенное время. Возможно также получение кредита по частям. В этом случае в соглашении оговаривается максимальная сумма (лимит), которую банк обязуется предоставлять клиенту в начале каждого промежуточного срока использования кредита.[8, с. 256]

Условия стенд-бай дают клиенту возможность получить кредит в полном объеме после заключения соответствующего соглашения на весь срок использования. Однако период использования делится на ряд периодов, для каждого из которых с

учетом динамики ЛИБОР устанавливается соответствующая процентная ставка.

Банк также взимает комиссионные за обязательство предоставлять клиенту финансовые ресурсы вне зависимости от того, пользуется он кредитом или нет.[2, с. 125]

Весьма характерны для рынка еврокредитов синдицированные займы, которые предоставляются синдикатами банков, образуемых для совместного проведения кредитных операций. Появление и широкое распространение синдицированных еврокредитов связаны с тем, что в соответствии с существующим законодательством банк не может предоставлять одному заемщику кредит в большем размере, чем определенный процент своего собственного капитала, а кроме того, синдицирование позволяет диверсифицировать или уменьшить кредитные риски.

Международный кредитный рынок тесно связан с международным финансовым рынком, который специализируется в основном на эмиссии ценных бумаг и их последующем обращении. На финансовом рынке осуществляется эмиссия иностранных и международных облигационных займов. Доля сегмента иностранных облигационных займов в целом имеет тенденцию к снижению, зато рынок международных облигаций (еврооблигаций) растет быстрыми темпами.[8, с. 257]

Значительную часть облигационных займов составляют еврооблигации (облигации в евровалютах). Как правило, они выпускаются в валюте, отличной от валюты страны выпуска, и размещаются на международных рынках капиталов. Обычный срок погашения еврооблигаций -- 10--15 лет. Почти во всех случаях эти ценные бумаги выпускаются на предъявителя, поэтому обладают высокой ликвидностью. Размещение облигаций осуществляют банковские консорциумы или международные организации. На вторичном рынке еврооблигаций обращаются ранее выпущенные ценные бумаги.[7, с. 335]

Помимо еврооблигаций большое распространение получили различные инструменты операций рынка ссудных капиталов, в частности евровекселя -- краткосрочные долговые обязательства, которые могут отчуждаться (переуступаться). Проценты по евровекселям точнее отражают движение текущих рыночных ставок. В отличие от других ценных бумаг евровекселя могут выпускаться компаниями, не имеющими официального рейтинга, и на любой срок (в пределах сроков, обычных для этого вида ценных бумаг, -- три -- шесть месяцев).[1, с. 133]

Широкое распространение на евторынке получили также депозитные сертификаты, которые представляют собой выдаваемые банками письменные свидетельства о депонировании вкладчиками денежных средств, дающие им право на получение вклада и процентов (сроки вкладов колеблются от месяца до нескольких лет), а также некоторые другие инструменты.

В прошедшем десятилетии быстрыми темпами развивался рынок производных финансовых инструментов (биржевой и внебиржевой).

Произошедшие в восьмидесятых годах прошлого века глубокие качественные изменения МЭО привели к созданию глобального интегрированного рынка ссудных капиталов. Хотя это мнение не является общепризнанным, однако по ряду параметров (например, по наличию возможности совершения эффективных сделок в любой точке) рынок действительно стал глобальным. Это создает, с одной стороны, более благоприятные условия для получения финансовых ресурсов, а с другой -- значительно повышает системные риски. Мировой финансово-экономический кризис, который начался с кризиса на рынке ипотеки в США, быстро перекинулся и на другие страны. Именно поэтому возрастает значение международных валютно-кредитных и финансовых институтов.[7, с. 336]

В качестве условий международного кредита можно выделить:

- валюту кредита и валюту платежа;
- сумму кредита;
- срок кредита;
- условия использования и погашения кредита;
- стоимость кредита;
- вид обеспечения кредита;
- методы страхования рисков.[12, с. 197]

Рассмотрим валюту кредита и платежа. Важной характеристикой международного кредита является то, в какой валюте он предоставляется. Это связано с тем, что неустойчивость валюты приводит к потерям кредитора. Существует несколько факторов, которые оказывают влияние на выбор валюты кредита, среди которых можно выделить уровень процентной ставки, степень стабильности валюты, практику международных расчетов (к примеру контракты на поставку нефти, как правило, заключаются в долларах США), динамику валютного курса, уровень инфляции и др.[14, с. 115] В качестве валюты для международных кредитов используются национальные денежные единицы, европейские денежные валюты (начиная с конца 50-х гг.), а также используются международные валютные

единицы. Так валюта, в которой осуществляется платеж за кредит, может не совпадать с той валютой, в которой выдан кредит.[14, с. 116]

Сумма или лимит кредита представляется частью ссудного капитала, который предоставлен заемщику в товарной или денежной форме. Сумму фирменного кредита фиксируют в коммерческом контракте. Сумму банковского кредита или кредитной линии определяет кредитное соглашение или (в случае краткосрочной ссуды), обмен телексами.

Кредит может быть предоставлен путем одного или нескольких траншей, которые могут быть различными по своим условиям. Исходя той практики, которая сложилась, кредитом покрывается до 85% стоимости машин и оборудования, которые экспортируются. Остальную часть обеспечивают гарантии импортера экспортеру, а также авансовые и наличные платежи.[8, с. 259]

Можно выделить следующие факторы, которые оказывают влияние на срок международного кредита:

- целевое назначение кредита;
- то соотношение, в котором пребывают спрос и предложение на аналогичные кредитные продукты;
- размер контракта;
- национальное законодательство;
- традиционная практика кредитования;
- межгосударственные соглашения.

Срок кредита представляется важным средством в конкурентной борьбе, которая имеет место быть на мировых рынках. Для того, чтобы определить эффективность кредита, принято различать полный и средний сроки.[1, с. 135]

Под полным сроком принято понимать промежуток времени от момента начала использования кредитных ресурсов до полного погашения кредита. В данный срок включается период использования предоставленных кредитных средств, льготный период, который представлен периодом отсрочки погашения использованного кредита, а также период погашения, в течение которого выплачивается основной долг и проценты.

Формула для расчет полного срока кредита выглядит следующим образом:

$$C_{\Pi} = \Pi_{И} + L_{\Pi} + \Pi_{\Pi},$$

где  $C_{\Pi}$  — полный срок кредита;  
 $\Pi_{И}$  — период использования;  
 $L_{\Pi}$  — льготный период;  
 $\Pi_{\Pi}$  — период погашения.

Рис.1 Формула расчета срока кредита

Период использования фирменного кредита, в отличие от банковского кредита, равен сроку контрактной поставки товара. При этом, в качестве начала полного срока рассматривают дату акцепта покупателем тратт, которые выставляет экспортер после того, как им была отправлена последняя партия товара, иными словами, после того, как экспортер выполнил контрактные обязательства.[7, с. 338] Особую важность льготный период кредита имеет при осуществлении коммерческих сделок или сделок по поставке комплектного оборудования. Это связано с тем, что начало погашения кредита приближено к тому моменту, когда оборудование вводится в эксплуатацию. За счет этого удается сократить сроки окупаемости затрат, которые несет импортер. Это происходит благодаря тому, что импортер погашает кредит за счет выручки, получаемой за счет экспорта продукции, которая производится на предприятии, для создания которого был использован кредит. В течение этого периода, как правило, взимаемая процентная ставка является более низкой, чем та ставка, которая соответствует остальным периодам срока кредита.[2, с. 127]

Льготный период также характерен для международных долгосрочных банковских кредитов, которые гарантируются государством. Он также присутствует в консорциальных еврокредитах. При этом льготным периодом может охватываться ряд лет, которые включают в себя период после завершения поставки или строительных работ.

Тем не менее, полный срок кредита не дает информацию о том, в течение какого периода заемщик имеет возможность распоряжаться всей суммой кредита. Таким образом, для того чтобы сравнить эффективность кредитов используют средний срок, который показывает то время, в расчете на которое приходится вся сумма

кредита. В средний срок полностью включается льготный период, а также половина срока, который соответствует времени использования и погашения кредита.[2, с. 128]

Средний срок кредита, как правило, меньше чем полный срок кредита. Данный сроки равны в том случае, когда предоставление кредит имеет место быть сразу в полной сумме, а его погашение представляет собой единовременный взнос.[14, с. 117]

К примеру, когда осуществляет поставка отдельных узлов оборудования, которые имеют различную стоимость, то использование кредита является неравномерным. В таком случае, для того, чтобы определить средний срок кредита, необходимо разделить сумму задолженности, которая соответствует использованной, но непогашенной сумме кредита на определенную дату, на сумму, которая представляет собой объем или лимит кредита. Заемщик стремиться к тому, чтобы сроком кредита создавались максимально благоприятные условия для того, чтобы осуществлялась оплата импортного товара, а также расходов, которые связаны с получением кредита.[8, с. 261]

Исходя из условий погашения, выделяют следующие кредиты:

- кредиты, которые погашаются равномерно за счет равных долей в течение срока;
- кредиты, погашение которых осуществляется неравномерно и основывается на принципах и графике, которые зафиксированы в соглашении. Это, например, может быть соглашение об увеличении доли к концу срока;
- кредиты, которые погашаются единовременной выплатой;
- кредиты, которые являются аннуитетными, т.е. погашаются равными годовыми взносами, которые соответствуют основной сумме кредита и процентам.

Исходя из существующей международной практики экспортного кредитования, критерием для того, чтобы осуществить расчет начала погашения кредита, принимают дату, которая соответствует дате завершения выполнения экспортером или подрядчиком тех обязательств, которые соответствуют ему исходя из условий коммерческого контракта (таблица 2).

## ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ НАЧАЛА ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТА



Таб. 2 - Основные методы определения начала погашения кредита[8, с. 263]

Как правило, большая часть тех дат, которые указаны, находят свое отражение непосредственно в кредитных соглашениях и контрактах. Исключением является определение начала погашения кредита исходя из базы средневзвешенной даты поставки.[7, с. 339]

Принято различать элементы стоимости кредита, которые являются договорными и скрытыми. Договорные элементы являются обусловленными соглашением и включают в себя суммы, которые выплачиваются должником кредитору непосредственно. Этими элементами являются проценты, расходы по оформлению залога, а также комиссии. Те элементы, которые являются дополнительными, включают в себя суммы, которые заемщик выплачивает в пользу третьих лиц (это могут быть, например, платежи за гарантию).[1, с. 136] Сверх основного процента может взиматься специальная (исходя из суммы и сроков кредита) и являющаяся единовременной (вне зависимости от размера ссуды и ее срока) комиссия банка. По тем кредитам, которые являются среднесрочными и долгосрочными взимаются комиссии за обязательство предоставления ссуды и за резервирование средств (обычно такая комиссия составляет 0,2-0,75% годовых).[1, с. 137] В том случае, если кредитные операции осуществляет банковский консорциум или синдикат, заемщиком выплачивается единовременная комиссия за управление банку-менеджеру (эта комиссия может составлять до 0,5% кредитной суммы), а также выплачивается комиссия за переговоры. Комиссия также может быть выплачена

другим банкам за участи (в таком случае она может составлять 0,2-0,5%). [8, с. 264]

## Виды комиссий

- комиссия за переговоры
- комиссия за участие
- комиссия за управление
- агентская комиссия
- комиссия за резервирование средств

Несмотря на то, что развитие международного кредита осуществляется в известной степени является обособленным от внутреннего, а величина процентных ставок по международному кредиту не формируются исходя из базы процентов по внутреннему кредиту, цена международного кредита, так или иначе, основана на процентных ставках тех стран, которые являются ведущими международными кредиторами. Тем не менее, в связи с тем, что ссудный процент представляет собой многофакторное явление, между национальными уровнями ставок имеется разрыв.[2, с. 129]

В рисунке 3 представлены элементы стоимости кредита

### ЭЛЕМЕНТЫ СТОИМОСТИ КРЕДИТА



Рис. 2 Элементы стоимости кредита[8, с. 266]

Зачастую может возникнуть ситуация, связанная с беспрецедентным ростом процента и амплитудой его колебания, которая представляет собой следствие экономической нестабильности, усиления инфляции, колебания курсов валют, «войны процентных ставок», которая представляет собой следствие конкурентной борьбы на мировом рынке.[1. С. 139]

Начиная с 70-х гг. началось использование на практике плавающих процентных ставок, которые находятся в изменении исходя из уровня рыночной ставки. Часть того срока кредита, который предоставляется по плавающей ставке, в период которого (он составляет обычно от 3-х до 6-ти месяцев) ставка является зафиксированной на определенном уровне - принято называть процентным периодом.

Под реальной процентной ставкой принято понимать номинальную ставку за вычетом имеющегося темпа инфляции за тот или иной период времени. В том случае, когда темп обесценения денег больше чем величина номинальной ставки, то реальная процентная ставка, которая была положительной, превращается в отрицательную или негативную. Национальные процентные ставки выравниваются не только за счет движения краткосрочных капиталов между странами, но и за счет того, что существует движение курсов валют.[2, с. 130]

К тем элементам в стоимости кредита, которые являются скрытыми, можно отнести те расходы, которые не упоминаются в соглашении. К таким элементам можно отнести:

- завышенные цены на товары по фирменным кредитам;
- наличие принудительных депозитов в установленном размере от ссуды;
- требования, которые связаны со страхованием кредита в определенной страховой организации, которая связана с банком;
- завышение банковской комиссии и т.д.[7, с. 341]

Ряд элементов, которыми определяется стоимость кредита не могут быть оценены в денежном выражении, хотя они могут иметь большое значение, например, для того, чтобы установить контроль над страной-заемщиком или иностранной фирмой. 14, с. 190]

В таблице 2 рассмотрим основные факторы, которые определяют размер процентной ставки.

фактор	описание
валютно-финансовое, экономическое и политическое положение страны заемщика	вероятность того, что заёмщик не сможет погасить основную сумму займа и выплатить проценты по нему
срок заимствования	в зависимости от экономических перспектив и факторов спроса и предложения процентная ставка по займу с одним сроком может отличаться от ставки по займу с другим сроком
размер основной суммы займа	крупный заём возратить трудней, чем небольшой; однако кредитор может предложить привлекательную ставку процента по крупному займу в результате экономии, обусловленной ростом масштаба
спрос на деньги и их предложение	чем выше спрос на деньги, тем выше процентная ставка. высокие ставки процента отпугивают заёмщиков и тем самым снижают экономическую активность в стране. низкие ставки процента, наоборот, стимулируют заёмщиков и способствуют росту экономической активности
действия правительства	правительство может воздействовать на размер процентной ставки через центральный банк. сокращение количества денег в обращении в стране приводит к повышению процентной ставки и, следовательно, к снижению экономической активности. увеличение объёма денег в обращении снижает процентную ставку и способствует росту экономической активности

инфляция	кредиторы рассчитывают на получение компенсации за выданный кредит. такой компенсацией является ставка процента, взимаемая за использование денежных средств. ставка процента должна быть выше уровня инфляции, иначе проценты за выданную ссуду не компенсируют потери стоимости денег
дефляция	ситуация обратная инфляции [8, с. 268]

Таб.2 Основные факторы, определяющие размер процентной ставки

Для сопоставления условий предоставления различных кредитов используется показатель грант-элемент (льготный элемент субсидии), который показывает, какой объем платежей в счет погашения кредита экономит заемщик в результате получения кредита на более льготных условиях, чем рыночные. Грант-элемент по частным международным кредитам намного ниже (3,2-4,5%), чем по официальной помощи развитию (ОПР) (76,2-80%).[8, с. 269]

Важной характеристикой международного кредита является его обеспечение.

К альтернативным видам кредитного обеспечения относятся:

- открытие целевых накопительных счетов;
- залог активов;
- переуступка прав по контрактам и др.[2, с. 131]

При определении валютно-финансовых условий международного кредита кредитор исходит из кредитоспособности - способности заемщика получить кредит - и платежеспособности - способности заемщика своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Поэтому одним из условий международного кредита является минимизация кредитных, валютных и других рисков, которым подвергаются кредиторы и заемщики.[12, с. 242]

Таким образом, валютно-финансовые условия международного кредита зависят от состояния экономики, национального и мирового рынков ссудных капиталов.

## **1.3 Появление международных финансовых организаций и характеристика основных из них**

По завершению второй мировой войны, международная и национальные валютно-кредитные системы были в серьезном кризисе. Наряду с наличием крайне тяжелого положения в экономике появилась необходимость в мобилизации национальных финансовых ресурсов государств мира и в принятии мер коллективного характера для того, чтобы ликвидировать те последствия, которые принесла война. Для того, чтобы эти цели были достигнуты, на состоявшейся в 1944 году Бреттон-Вудской конференции было принято решение о том, чтобы создать в качестве специализированных органов ООН Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР). МВФ создавался с целью восстановления и стабилизации международной валютной системы, а также национальных валютных систем. МБРР был создан для того, чтобы содействовать частному капиталу в расширении инвестиционного кредитования.[7, с. 343]

По мере того, как стабилизировались экономики стран Европы, расширялись международные экономические связи и происходила интернационализация мировой хозяйственной жизни, происходили также и изменения в той деятельности, которую проводили МВФ и МБРР. Данными международными организациями стало уделяться больше внимания помощи отдельным странам в процессе преодоления ими возникающих явлений кризисного характера, а также структурных перестроек их экономик. Было также значительно расширено финансовое содействие тем странам, которые получили государственную независимость для того, чтобы они могли ускорить темпы экономического развития.[1, с. 140]

Значительное число вопросов, которые связаны с валютно-кредитной областью, как на мировой арене, так и в рамках отдельных регионов, которые должно было решить мировое сообщество, также вызвали необходимость создать региональные банки, которые бы занимались долгосрочным кредитованием. Если в довоенные годы существовал лишь Банк международных расчетов в Базеле (Швейцария), то в настоящее время функционирует система международных валютно-кредитных организаций как глобального, так и регионального характера (Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития, Африканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития и др.).[2, с. 132]

Международный валютный фонд создан в целях поддержания стабильности в международных валютных отношениях. Это международная организация, предназначенная для регулирования валютно-кредитных отношений между государствами-членами и оказания им финансовой помощи. Официальными задачами Фонда, изложенными в его Уставе, являются:

- сотрудничество в международных валютных вопросах;
- содействие в стабилизации валют;
- устранение валютных ограничений и создание многосторонней системы расчетов между странами;
- предоставление странам-членам валютных ресурсов для устранения временных нарушений их платежных балансов.[7, с. 344]

Цели создания фондов описаны в приложении А.

Особое место среди международных валютно-кредитных организаций занимает Банк международных расчетов (БМР), созданный в 1930 г. По существу, это “банк центральных банков” (в 2001 г. в него входили 50 стран, в том числе Россия -- с 1996 г.). С 2002 г. только центральные банки имеют право владеть акциями. В связи с этим были выкуплены 72,6 тыс. акций частных акционеров, которым принадлежали почти 14% капитала, но они не имели права голоса. БМР осуществляет обычные банковские операции с центральными банками: депозитные, кредитные, расчетные.[7, с. 346]

В заключение первой главы курсовой работы, можно сделать следующие выводы.

Мировая кредитная система включает в себя национальную и региональную кредитные системы.

В качестве элементов мировой кредитной системы можно выделить:

- субъектов международных кредитных отношений;
- формы международного кредита;
- условия международного кредита.
- Можно выделить следующие виды международного кредита:
- кредит международных кредитно-финансовых организаций;
- международный банковский кредит;
- межгосударственный кредит;
- международный коммерческий (фирменный) кредит.

Международный кредитный рынок представляет собой сферу и форму организации движения кредитных ресурсов между странами. Это часть рынка ссудных капиталов, где предоставляются средне- и долгосрочные иностранные кредиты.

В качестве условий международного кредита можно выделить:

- валюту кредита и валюту платежа;
- сумму кредита;
- срок кредита;
- условия использования и погашения кредита;
- стоимость кредита;
- вид обеспечения кредита;
- методы страхования рисков.

Среди основных международных кредитных организаций можно выделить следующие:

- Международный валютный фонд;
- Международный банк реконструкции и развития;
- Международная финансовая корпорация;
- Международная ассоциация развития;
- Международное агентство гарантирования инвестиций;
- Банк международных расчетов.

## **Глава 2. Участие современной России в международных кредитных отношениях**

### **2.1 Характеристика международных кредитных отношений России в современных условиях**

В последние годы во внешней торговле значительно возросла роль кредита, то есть обеспечение заемных средств в денежной, либо товарной форме на условиях срочности, возвратности и платности с целью реализации внешнеторговых сделок или для содействия экспорту и импорту продукции. Актуальность данной темы исследования обуславливается необходимостью развития и усовершенствования системы международного кредитования.[3, с. 1]

Международное кредитование играет в экономической жизни государства как положительную, так и отрицательную роль. Положительное воздействие непосредственно заключается в гарантии непрерывности процесса воспроизводства и его технического формирования. В тоже время углубляются различия в степени развития наиболее прибыльных сфер, получающих иностранные капиталовложения с секторами экономики, не имеющими инвестиций[15, с. 140].

В целях поддержания позиций ведущих стран банки, государства, международные и региональные валютно-кредитные и экономические компании периодически проводят политику кредитной дискриминации и кредитной блокады по отношению к определенным странам, которые проводят неадекватную для стран-гегемонов политику.[7, с. 355]

Кредитная дискриминация - установление худших обстоятельств получения, использования, либо погашения международного кредита для определенных заемщиков по сравнению с другими, в целях оказания на них финансового и общественно-политического давления. На современном этапе в условиях геополитической напряженности кредитная дискриминация непосредственно используется как способ политического давления в отношении России и отдельных развивающихся государств.

Еще более жесткой финансовой санкцией считается кредитная блокада - отказ предоставлять кредиты той или иной стране. Как правило, кредитная блокада непосредственно связана с экономической блокадой, нередко проводится неформально в виде отказа обеспечить кредит согласно различным мотивам.[3, с. 2] После Второй мировой войны страны НАТО во главе с США проводили кредитную блокаду в отношении социалистических государств. Так, Международный Банк Реконструкции и Развития (МБРР) в 1947 г. отказался предоставить кредиты Чехословакии и Польше, несмотря на то, что они как жертвы фашистской агрессии имели первоочередное право на приобретение займов для восстановления разрушенной экономики[17].

В условиях интенсивного вхождения Российской Федерации в мировое хозяйство, внешние заимствования непосредственно усилили свое значение как источники мобилизации экономических ресурсов. Особенно активно Россия размещала свои долговые обязательства за границей в виде еврооблигационных ссуд в 90-е годы, когда переживала большие трудности валютно-финансового характера. Размещение проводилось в таких валютах как доллар США, немецкая марка, итальянская лира. Значительная доля данных размещений погашена, а по двум

облигационным займам, сроком размещения на 30 лет (от июля 1998 года), и на 20 лет (от июля 1998 года) еще находятся в обращении.

На протяжении продолжительного периода после преодоления валютно-экономического упадка 1998 года Россия не прибегала к внешним заимствованиям. В апреле 2010 года она разместила суверенные евробонды на 5 лет в размере двух миллиардов долларов под 3,74 % годовых и 3,5 млрд. долларов на 10 лет под 5,08 %. Данные размещения в практике международных заимствований России имеют наиболее низкие ставки [16].

Активную позицию во внешнем заимствовании непосредственно занимают банки и российские компании, что было обеспечено полученной в 1990 году свободой выхода на международный финансовый рынок. Западные экономические ресурсы обеспечили подъем российского предпринимательства за границей. Основным типом внешних заимствований у зарубежных кредиторов считаются синдицированные кредиты, т. е. кредиты, предоставляемые заёмщику двумя кредиторами, участвующими в этой сделке в определённых долях в рамках целостного кредитного соглашения, а кроме того долговые обязательства в виде акций, депозитарных расписок и еврооблигаций.[3, с. 3] Российские банки, как правило, используют синдицированные кредиты для краткосрочного и среднесрочного кредитования наиболее значимых покупателей и для сбалансирования активов и пассивов согласно их срокам. Отечественные банки-заемщики стремительно проводят спекулятивные операции на внутреннем межбанковском рынке, пользуясь большими различиями в процентных ставках на иностранном и российском рынке капиталов. Достоинство получаемых синдицированных кредитов отечественными фирмами состоит в том, что данные кредиты экономичнее внутренних заимствований, и поэтому они наиболее приемлемы.[17]

Дополнительным источником внешних ресурсов для российского бизнеса является размещение еврооблигационных ссуд на зарубежных фондовых рынках. Размещение проводится среди инвесторов нескольких государств.[9, с. 54] В период развития рыночной экономики Россия приняла членство в различных международных валютно-экономических институтах. Это предоставило новые возможности получения вложений от других стран и для формирования экономики государства, и кроме того, позволило осуществить реоформление российской внешней задолженности, значительная доля которой представляла долги СССР. Участие в международных валютно-финансовых и кредитных организациях позволило Российской Федерации использовать навык и опыт всемирных

сообществ в регулировании валютно-кредитной и экономической областях. Вхождение в Международный Валютный Фонд (МВФ) в апреле 1992 года позволило восемь раз обращаться с просьбой о предоставлении кредитов, единый размер которых превысил 20 млрд. долларов США. Промышленная помощь Фонда позволила сформировать концепцию казначейства и сбора налогов в государстве.

В январе 2005 года Россия выплатила МВФ долг непогашенной задолженности фондов. В последние годы взаимосвязь России с Фондом непосредственно сосредоточена на вопросе выхода из всемирного экономического упадка, а также на реформировании Бреттон-Вудской валютной системы. Значимым взносом во взаимоотношениях России и МВФ можно считать списание Россией долгов беднейших государств. В последние годы в Российской Федерации реализуется концептуальный план создания и развития в г. Москве Международного финансового центра (МФЦ)[4, с. 2].

Главным шагом на пути формирования МФЦ стало формирование мегарегулятора финансового рынка (МФР), первые шаги по созданию которого были предприняты Минфином России в январе 2011 года. Весной 2014 г. таким мегарегулятором стал Банк России, координируя таким образом сферу деятельности не только банков, но и кредитно-финансовых институтов небанковского типа.

В 2014 г. финансовый сектор России столкнулся с серией санкций, которые постепенно меняют ситуацию на финансовом рынке страны. Хотя их последствия проявились еще не полностью, уже сейчас можно в общих чертах представить произошедшие изменения.[3, с. 4]

Санкции, введенные в отношении ряда российских банков и компаний, можно разделить на три группы. Первая -- так называемые «секторальные» санкции («список SSI» по классификации США). Банки и компании, попавшие в этот список, лишились возможности выходить на долговые рынки США и Европы, но могут проводить свои платежи или платежи своих клиентов. Иными словами, содержанию их бизнеса ничто не угрожает, но они должны изменить структуру своего баланса, переключившись на внутренние источники финансирования. Санкции этой группы касаются прежде всего российских государственных банков.[9, с. 55]

Вторая группа санкций - так называемый список SDN. В него попали несколько российских частных банков, далеко не самых крупных, и небольшое число российских компаний, в основном из оборонного сектора. Эти санкции предполагают наиболее жесткие ограничения, так как запрещают проводить

валютные платежи в пользу или от лица этих банков [9, с. 55]. По сути, попавшие в указанный список, банки должны менять географию своего бизнеса, так как больше не могут участвовать в трансграничных операциях.

Наибольшую проблему в масштабе всей экономики представляет третья группа - так называемые мягкие санкции. Они не объявлены официально, но их действие ощущается из-за изменения условий ведения бизнеса с российскими эмитентами и отношения к российскому капиталу. Прежде всего, речь идет об изменении процедур контроля технического оформления сделок (комплаенс). После создания санкционных списков с июля 2014 г. фактический контроль над международными платежами российских банков и компаний со стороны западных контрагентов перешел в режим ручного управления. Если раньше платежи проводились автоматически, то теперь в рамках санкционных ограничений международные банки должны проверять, не связаны ли платежи в пользу контрагентов с финансированием компаний или банков из санкционных списков. За задержку платежей и детальный анализ их аспектов банк, проводящий платеж, не несет материальной ответственности, но если он осуществит платеж в пользу попавших под санкции банка или компании, то может столкнуться со значительным штрафом со стороны международных регуляторов.[3, с. 5]

Так, относительно недавно французский банк BNP Paribas был вынужден заплатить властям США штраф в размере 9 млрд долл. за нарушение режима санкций против Кубы, Судана и Ирана в 2004-2012 гг.

В рамках санкций Россия лишилась возможности заимствовать ресурсы на международном кредитном рынке. Что же делать в данной ситуации? Где искать резервы роста экономики?[16,с.57 ]

Советник Президента С. Глазьев, выступая на Московском экономическом форуме, предложил перейти на расчеты в рублях по экспорту энергоносителей, импорту, создать внутренний механизм кредита, чтобы займы не осуществлялись на внешнем рынке, для этого как минимум необходимо снизить ставку рефинансирования, ввести механизм длинных денег через рефинансирование под низкие процентные ставки, увеличить объем золота в 2 раза (сейчас в структуре ЗВР доля золота непомерно ниже доли резервов в иностранной валюте, что создает дополнительные риски для экономики страны), ввести закон о политике ценообразования, провести деофшоризацию[3, с. 6].

Важным следствием введения санкций против российских банков и компаний стало повышение уровня процентных ставок. Еще в конце 2013 г. правительство

обсуждало возможность снизить процентные ставки и эффективность этой меры экономической политики, но уже в марте 2014 г. такая дискуссия перестала быть актуальной. С марта по октябрь ЦБ РФ четыре раза повышал процентные ставки, в результате уровень ключевой ставки вырос с 5,5% в начале года до 9,5% на конец октября 2014 г.

В последнее время сильно возросла роль ЦБ РФ, и у банков, по сути, появился альтернативный источник фондирования. С 2011 г. российский банковский сектор стал все больше полагаться на ресурсы регулятора. Если в 2010 г. присутствие ЦБ РФ в банковской системе составляло в среднем 0,5 трлн руб. в год, или около 1,5% суммарных банковских пассивов, то в 2014 г. на его долю приходится уже порядка 8%. Вместе с Минфином, который размещает в банках свои депозиты, государство, по сути, финансирует в настоящий момент до 12% банковских пассивов. Хотя формально эти средства предоставляются через механизмы рефинансирования, на деле они стали источником фондирования для банков, особенно в условиях, когда темпы роста депозитов физических лиц значительно снизились, а задолженность перед ЦБ РФ из года в год устойчиво растет [18,с.43].

Помочь российским банкам в условиях санкций готов Банк России. В частности, в СМИ появились заявления руководства ЦБ РФ о том, что при необходимости для этой цели могут быть задействованы международные валютные резервы. Крупнейшие банки РФ заявили о том, что готовы к санкциям. Руководство Сбербанка, в частности, объявило, что учреждение обладает достаточным объемом ресурсов, опытом менеджмента и уровнем экспертизы для продолжения работы в текущих экономических и политических условиях. "Газпромбанк" и ВТБ также заверили общественность, что действия США и ЕС не повлияют на финансовую устойчивость учреждений. Таким образом, влияние санкций на экономику России в части банковской сферы может быть не столь значимым, поскольку кредитно-финансовая поддержка со стороны российского мегарегулятора и поиск альтернативных резервов роста отечественной экономики вполне реальны и адекватны по своему потенциалу транспарентности.[3, с. 8]

## **2.2 Взаимоотношения России с международными кредитно-финансовыми организациями на региональном уровне**

В настоящее время происходит трансформация долговых отношений РФ с международными финансовыми организациями, имеющими длительную практику существования в международных отношениях, в частности с Международным валютным фондом (МВФ), Всемирным банком и др.[13 с. 33] Обусловлено это тем фактором, что Россия стремится создавать новые геополитические союзы, позволяющие решать, в числе прочего, и финансовые вопросы, связанные с использованием заемных средств. В связи с этим следует отметить тенденцию к увеличению круга субъектов долговых отношений с участием РФ за счет финансовых организаций регионального масштаба и относительно новых геополитических союзов, например, Евразийского банка развития (ЕАБР), Евразийского фонда стабилизации и развития (ЕФСР), Евразийского экономического союза (ЕАЭС), а также Банка развития БРИКС и др.[5, с. 133]

Данные международные финансовые организации становятся более действенными на фоне недостаточно эффективной политики МВФ в последние годы. Кроме того, факт появления новых экономических союзов свидетельствует об экономической интеграции отдельных государств. По мнению П.М. Спивачевского, периодизация основных этапов формирования многосторонних банков развития позволяет сделать выводы о востребованности и актуальности создания данных институтов, что обусловлено специфическими целевыми функциями банков развития: поддержки роста национальной экономики страны-участницы, стимулирования интеграционных процессов, сглаживания кризисных явлений и др.[11, с. 5] Данные факторы позволяют сделать выводы о том, что функционирование банков развития оказывает прямое влияние на экономическую интеграцию стран-участниц посредством кредитно-инвестиционной деятельности и позволяет государствам более объективно управлять собственной долговой политикой; примером подобного управления может стать политика, осуществляемая в рамках ЕАЭС.[13, с. 33]

наименование	год создания	цель создания	уставной капитал	участники на 2018г.
--------------	--------------	---------------	---------------------	------------------------

Евразийский экономический союз	2014 г. в результате заключения договора между Российской Федерацией, Республикой Казахстан и Республикой Беларусь	обеспечение свободы движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, проведение скоординированной, согласованной или единой политики в отраслях экономики, определенных государствами- союзниками в Договоре о ЕАЭС и международными договорами между ними	7 млрд долл., в том числе оплаченный - 1,5 млрд. долл., и капитал до востребования - 5,5 млрд. долл.[13, с. 34]	Беларусь, Кыргызстан, Таджикистан и Армения
Евразийский банк развития	был учрежден в 2009 г. Республикой Армения, Республикой Беларусь, Республикой Казахстан, Кыргызской Республикой, Российской Федерацией и Таджикистаном	преодоления негативных кризисных последствий, а также обеспечения долгосрочной устойчивости и содействия интеграции экономик государств- участников	7млрд долларов	Армения, Белоруссия, Казахстан, Киргизия Кыргызская Республика , Таджикистан, Россия.

Евразийский фонд стабилизации и развития	2009 году учредили Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызская Республика, Россия и Таджикистан	преодоления негативных кризисных последствий, обеспечения долгосрочной устойчивости и содействия интеграции экономик государств — участников Фонда	5млрд долларов США	Армения, Беларусь Казахстан, Кыргызская Республика, Россия, Таджикистан
БРИКС сокращение от Brazil, Russia, India, China, South Africa	была основана в июне 2006 года, в рамках Петербургского (Россия) экономического форума с участием министров экономики	решение вопросов по преодолению экономико-финансового кризиса, улучшение показателей уровня жизни людей и переход к использованию высоких технологий в производстве.	6,4млрд долларов	Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южно-Африканская Республика.

Таб.3. Сравнительная характеристика международных фондов

В своей деятельности Фонд использует показатели платежеспособности заемщика, разработанные международными финансовыми организациями, и взаимодействует с данными организациями по следующим направлениям:

- - координация рекомендаций в области экономической, в том числе долговой политики;
  - совместная подготовка аналитических материалов по вопросам экономического развития, интеграционных процессов, фидуциарных, социальных и иных стандартов;
  - изучение и применение лучшей практики корпоративного управления, принятой среди международных финансовых институтов.

Для реализации своей деятельности ЕФСР использует следующие финансовые инструменты:

- финансовые кредиты, предоставляемые только центральным правительствам, в целях поддержки их стабилизационных программ, имеющих целью укрепление устойчивости экономики в связи с угрозой внутренних и внешних кризисов. Данные кредиты поддерживают бюджеты государств и могут использоваться на поддержку национальных валют;
- инвестиционные кредиты, которые выдаются правительствам, а также юридическим лицам, осуществляющим инвестиционные проекты, способствующие интеграции между государствами-членами;
- гранты из доли чистой прибыли Фонда для финансирования государственных программ в социальной сфере.[13, с. 35]

Правила предоставления кредитов базируются на общепризнанных условиях кредитования:

- кредиты предоставляются на возвратной и платной основе только в долларах США или евро;
- при кредитовании стран с низкими доходами руководствуются рекомендациями МВФ относительно льготности финансовых условий предоставляемых кредитов, т.е. потенциальный заемщик не должен иметь просроченных обязательств по задолженности перед Фондом, государствами-участниками Фонда или международными финансовыми организациями. [5, с. 118]

Фондом установлены лимиты кредитования для стран-участниц, которые определяют максимальный уровень доступа к средствам ЕФСР для конкретного государства по всем типам кредитов. Данные лимиты установлены пропорционально валовому национальному доходу (ВНД) на душу населения в конкретном государстве. [10, с. 17]

За время существования ЕФСР были выданы финансовые кредиты Беларуси (2011) и Таджикистану (2010) и инвестиционные кредиты Кыргызстану и Армении. Финансовый кредит Беларуси был выделен в размере 3 млрд. долл. для поддержки Стабилизационной программы Правительства и Национального банка Республики Беларусь, направленной на укрепление платежного баланса и пополнение международных резервов.[5, с. 118] Срок погашения данного кредита 10 лет, с плавающей процентной ставкой, но не более 4,9 %. Таджикистану предоставлен кредит в размере 70 млн. долл. сроком погашения 20 лет с фиксированной ставкой

1 %. Кредит выделен для поддержания бюджетного финансирования социальных отраслей. Инвестиционные кредиты предоставлены Армении и Кыргызстану с целью развития дорожной инфраструктуры и сельскохозяйственного сектора экономики в объеме 150 млн. долл. и 80 млн. долл., соответственно. [10, с. 18]

Таким образом, приходим к выводу, что деятельность данных региональных финансовых организаций на евразийском пространстве способствует укреплению бюджетной политики государств-участников ЕАЭС и развивает долговые отношения на условиях, не связанных с политико-экономической модернизацией данных государств, в отличие от МВФ. Кроме того, данные взаимоотношения позволяют РФ избегать негативного влияния долгового бремени со стороны международных финансовых организаций с более строгими правилами возврата предоставленных денежных средств и предлагаемыми направлениями трансформации экономики.[13, с. 37]

В завершение второй главы курсовой работы можно сделать следующие выводы.

С начала 90-х годов Россия начала принимать активное участие в международных кредитных отношениях. До определенного периода времени, Российская Федерация выступала, как правило, в качестве заемщика денежных средств, которые должны были быть направлены на преодоление сложностей перехода к рыночной экономике.

В последствие, задолженность Российской Федерации перед международными кредитными институтами была погашена.

В последние годы в отношении России были введены международные санкции, которые стали следствием определенных внешнеполитических противоречий. Международная кредитная дискриминация, которая была применена к России в качестве инструмента давления, заставляет руководство страны искать внутренние резервы развития, а также принимать активное участие в создании международных кредитных союзов преимущественно в азиатско-тихоокеанском региона.

Исходя из этого, объективной является тенденция к тому, что увеличивается круг субъектов долговых отношений с участием России за счет финансовых организаций регионального масштаба и относительно новых геополитических союзов, например, Евразийского банка развития (ЕАБР), Евразийского фонда стабилизации и развития (ЕФСР), Евразийского экономического союза (ЕАЭС), а также Банка развития БРИКС и др.

# Заключение

В заключение данной курсовой работы можно сделать следующие основные выводы.

Мировая кредитная система - форма организации международных кредитных отношений. Международные кредитные отношения имеют в качестве основы те принципы, которые принимаются участниками этой системы.

Элементы мировой кредитной системы представлены:

- субъектами международных кредитных отношений;
- формами международного кредита;
- условиями международного кредита.

Виды международного кредита представлены:

- кредитом международных кредитно-финансовых организаций;
- международным банковским кредитом;
- межгосударственным кредитом;
- международным коммерческим (фирменным) кредитом.

Международный кредитный рынок - сфера и форма организации движения кредитных ресурсов между странами. Это часть рынка ссудных капиталов, где предоставляются средне- и долгосрочные иностранные кредиты.

Условия международного кредита:

- валюта кредита и валюта платежа;
- сумма кредита;
- срок кредита;
- условия использования и погашения кредита;
- стоимость кредита;
- вид обеспечения кредита;
- методы страхования рисков.

Основными международными кредитными организациями являются:

- международный валютный фонд;
- международный банк реконструкции и развития;

- международная финансовая корпорация;
- международная ассоциация развития;
- международное агентство гарантирования инвестиций;
- банк международных расчетов.

После распада Советского Союза Россия стала активным участником международных кредитных отношений.

Россия, как страна с переходной экономикой, активно заимствовала денежные средства на внешних рынках для проведения необходимых реформ, связанных с переходом экономики на рыночный путь развития.

Со временем, задолженность Российской Федерации перед международными кредитными институтами была погашена.

В связи с международными санкциями и общей кредитной дискриминацией, которая является одним из инструментов давления на Россию в связи с внешнеполитическими причинами, Российская Федерация принимает участие в создании региональных кредитных организаций, в которых является активным участником.

Деятельность России в международных финансовых организациях предоставляет ей право:

- перенимать у них ресурсы на конкретных условиях, что увеличивает её кредитную оценку и открывает доступ на всемирный рынок ссудных капиталов;
- заинтересовывать иностранные средства с целью долгосрочного финансирования проектов;
- исследовать и применять советы международных организаций согласно совершенствованию банковского надзора, приобретать техническую поддержку по подготовке банкиров, создавать международные образцы учета и отчетности учреждений, в том числе банки, а кроме того стандартизировать принципы ключевых форм международных расчетов;
- приобщиться к богатому опыту регулирования денежной, кредитной и экономической сфер, накопленному всемирным сообществом.

За 2016 год проделана огромная работа по началу операционной деятельности Нового банка развития, больше известного как Банк БРИКС, разработаны и утверждены все ключевые политики и нормативные документы, регламентирующие операционную деятельность, а также организационная

структура Банка.

Минфином России ведется активная работа по продвижению российских интересов при принятии решений по инвестиционной деятельности НБР. Подготовлен ряд конкретных проектных предложений, которые с высокой вероятностью будут профинансированы в 2017 году. НБР совместно с Минфином России и Банком России начата подготовительная работа по выпуску первого рублевого займа.

В апреле 2016 года Минфин России и Всемирный банк запустили новый формат сотрудничества, подписав Соглашения о предоставлении платных консультационных услуг по программам «Развитие инициативного бюджетирования в Российской Федерации» и «Развитие системы социальной защиты в Российской Федерации».

Осуществлялась реализация проектов «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации» и «Содействие совершенствованию системы государственных финансов Российской Федерации» в соответствии с условиями соглашений о займах между Российской Федерацией и Международным банком реконструкции и развития (МБРР). Минфин России обеспечил координацию работ по подготовке и реализации федеральными органами исполнительной власти проектов международных финансовых организаций, предусмотренных Программой государственных внешних заимствований Российской Федерации на 2016.

Таким образом, для России в части ее участия в международных кредитных отношениях можно выделить следующие рекомендации.

Минимизировать влияние внешнеполитических разногласий на взаимодействие России с международными кредитно-финансовыми организациями. Для этого необходимо вести конструктивную работу с представителями международных кредитно-финансовых организацией и не ставить политические амбиции выше, чем объективные экономические потребности каждой из сторон.

Активизировать работу по созданию региональных финансово-кредитных организаций, в которых Россия играла бы ведущую роль и определяла основные направления развития. Это позволит не только упрочить политические и экономические позиции Российской Федерации в этих регионах, но и снизит зависимость финансовой системы России от влияния уже существующих международных кредитно-финансовых институтов.

# Список использованных источников

## Учебная и научная литература

1. Авдокушин Е.Ф., Международные экономические отношения, М., Юристъ, 2015 г.
2. Аكوпова Е.С., Воронкова О.Н., Гаврилко Н.Н. Мировая экономика и международные экономические отношения. Ростов-на-Дону: «Феникс», 2014.
3. Зиниша О.С., Якунина М.С. Международные кредитные отношения России в современных условиях // «Экономика и социум» №4(23) 2016
4. Зиниша, О.С. Перспективы формирования международного финансового центра в г. Москва // «Экономика и социум» №1(20) 2016
5. Зубенко В.В., Зубенко В.А. ЕАЭС. Новая евразийская архитектура // Инновационное развитие российской экономики: материалы конф., 9-13 дек. 2013 г. Москва, 2013. С. 133-138.
6. Казакова А.Г. Значение экономических пространств в рамках глобализации экономики в современных политических и экономических условиях // Вестник университета. 2015. № 8. С. 117-123
7. Международные экономические отношения: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. В.Е. Рыбалкина. -- 9-е изд., перераб. и доп. -- М: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 647 с.
8. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник/Подред.Л.Н.Красавиной.-3- е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 576с
9. Орлова Н.В. Финансовые санкции против России: влияние на экономику и экономическую политику // Вопросы экономики. - 2014. - № 12. - С. 54-56.
10. Пасько С.Н. Развитие инвестиционных процессов в условиях международной экономической интеграции стран ЕАЭС : автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14. Краснодар, 2014.
11. Спивачевский П.М. Банки развития и их роль в формировании единого Евразийского экономического пространства : автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Санкт-Петербург, 2012. С. 5.

12. 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, 2014.

13. Цареградская Ю.К. Долговые отношения России с международными финансовыми организациями: региональные аспекты финансово-правового регулирования // Вопросы экономики и права. 2016. № 3

14. Шмырева А.И., Колесников В.И., Климов А.Ю. Международные валютно-кредитные отношения. - СПб: Питер, 2012.

15. Янов, В.В. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие для вузов по направлению подгот. "Экономика" / В. В. Янов, И. Ю. Бубнова. - М.: КНОРУС, 2014. - 235 с.

#### Электронные ресурсы

16. Кравченко Л. Россия и санкции: сценарии экономического развития. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.sgline.org/cat/7/18243>.

17. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банка России) [Электронный ресурс] - Режим доступа: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

18. Официальный сайт Сбербанка Российской Федерации. [Электронный ресурс] - Режим доступа: [www.sberbank.com/ru](http://www.sberbank.com/ru)

#### Приложения

Приложение А Сравнительная характеристика подразделений группы Всемирного банка

наименование подразделения	год создания	цель создания
Международный банк реконструкции и развития	создан 1946г	оказание помощи по восстановлению и развитию экономики западноевропейских стран, которая была подорвана Второй мировой войной. МБРР начал свою деятельность с июня 1946 г

Международная ассоциация развития (МАР)	создана 1960г	оказание помощи развивающимся странам в привлечении иностранных инвестиций через предоставление инвесторам гарантий от политических рисков.
Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ)	создано в 1982 г	Оказание помощи развивающимся странам в привлечении иностранных инвестиций через предоставление инвесторам гарантий от политических рисков.
Международная финансовая корпорация (МФК)	создана в 1956 г	стимулирование работы частного сектора в развивающихся странах. МФК финансирует проекты частного сектора. Процентные ставки кредиторов зависят от страны и проекта. Погашение займов осуществляется в течение 3-15 лет. Отсрочка платежей возможна в течение первых 3-5 лет. МФК насчитывает более 170 стран-членов. [12, с. 244]
Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС)	создан в 1966 г.	стимулирование потока инвестиций, благодаря обеспечению условий для проведения переговоров между правительствами и иностранными инвесторами.