**Международные валютно-кредитные организации**

**Содержание**

Введение

1. Банк международных расчетов (БМР)

2. Международный валютный фонд (МВФ)

3.Группа всемирного банка

4. Региональные международные кредитно-финансовые институты

Список литературы

**Введение**

Международные расчеты *—* это организация и регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим на базе экономических, политических, научно-технических и культурных отношений между государствами, юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах. Международные расчеты выступают как повседневная деятельность банков, производящих расчеты с другими странами на основе выработанных международным сообществом и принятых в большинстве стран условий, норм и порядка осуществления расчетов. Расчеты осуществляются преимущественно безналичным путем в форме записей на счетах банков.

Деятельность банков в сфере международных расчетов является объектом государственного регулирования. Для своевременного и рационального осуществления международных расчетов банки поддерживают необходимые валютные позиции в разных валютах в соответствии со структурой и сделками предстоящих платежей. Все внешнеторговые сделки связаны с платежами, т.е. переводом денег из одной страны в другую.

В целях развития сотрудничества и обеспечения целостности и стабилизации всемирного хозяйства созданы международные валютно-кредитные и финансовые организации. Эти учреждения появились в текущем столетии, создавались и действуют на основании межгосударственных соглашений и призваны регулировать международные экономические отношения. В их состав входят, например*,* Банк международных расчетов, Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития и небанковские институты, в частности Международный валютный фонд и др. Они следуют своим целям, решают разные задачи и действуют в глобальном или региональном масштабах.

1. **Банк международных расчетов (БМР)**

БМР — первый международный банк. Он создан в 1930 г. на основании межправительственного соглашения Англии, Бельгии, Германии, Италии, Франции и Японии. Эти государства подписали также конвенцию со Швейцарией, в соответствии с которой БМР был размещен в Базеле. Среди первых его учредителей, помимо центральных банков названных стран, были и отдельные коммерческие банки США во главе с Банкирским домом Моргана. Целью создания БМР провозглашалось содействие сотрудничеству центральных банков стран-участниц и обеспечение международных расчетов между ними. К 1932 г. его участниками стали еще 19 стран Европы.

Являясь учредителями БМР, центральные банки этих стран выступают одновременно и его клиентами. Поэтому БМР часто называют международным банком центральных банков. Приоритет в управлении деятельностью БМР традиционно сохраняется за странами Западной Европы, хотя США наращивают здесь свое влияние.

Более 30 государств в настоящее время являются членами БМР, в том числе европейские — бывшие социалистические страны: Албания, Болгария, Венгрия, Польша и др., вошедшие в него еще до Второй мировой войны. Состав участников и география операций современного БМР свидетельствуют о превращении его из региональной западноевропейской в международную валютно-кредитную организацию.

Управление деятельностью БМР осуществляется Общим собранием и Советом директоров, а сам Банк в сущности является акционерной расчетной палатой. Согласно уставу основными его функциями являются обеспечение благоприятных условий для международных финансовых операций и выполнение роли доверенного лица при проведении межгосударственных расчетов участников. Банк проводит депозитно-ссудные, фондовые и другие операции, в том числе с золотом, а также осуществляет межгосударственное регулирование валютно-кредитных отношений. Валютой расчетов по операциям принят золотой швейцарский франк, а доллар США используется для выплаты дивидендов акционерам.

В целях поддержки курсов ведущих мировых валют БМР с начала 60-х гг. начал проводить специальные операции — совместные валютные интервенции центральных банков («базельские кредиты»). Для покрытия неожиданного роста спроса на иностранную валюту он практикует операции своп с центральными банками участников. Кроме того, БМР является признанным в мире крупным экономическим информационно-исследовательским центром. Он проводит политику активного сотрудничества с другими международными кредитно-финансовыми организациями, деятельность которых будет рассмотрена ниже.

1. **Международный валютный фонд (МВФ)**

Международный валютный фонд начал свою деятельность с марта 1947 г. в качестве специализированного органа ООН. Его штаб-квартира расположена в Нью-Йорке. Совет управляющих — руководящий орган МВФ — состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц и собирается ежегодно. Директорат — исполнительный орган включает 6 представителей от стран с наибольшей долей капитала в Фонде и 16 — от остальных стран, избираемых по географическому признаку.

Капитал МВФ складывается из взносов (в соответствии с установленными квотами) участников, размер которых зависит от экономического потенциала и активности страны в международной торговле. Первоначально взносы уплачивались частично золотом (четверть квоты) и частично национальной валютой. Затем, с апреля 1978 г., четвертая часть квоты стала засчитываться в SDR или в установленных МВФ валютах стран-участниц.

В начальный период деятельности Фонд объединял 49 стран и располагал капиталом около 8 млрд долл (1 Здесь и далее доллары США)1. В настоящее время число его участников почти учетверилось, а капитал возрос примерно в 16 раз. Две трети капитала принадлежит ограниченному контингенту развитых государств, остальная часть — многочисленным развивающимся странам. В соответствии с долей капитала устанавливается количество голосов каждой страны в руководящих органах Фонда.

 Наибольшим числом голосов обладают США (более 19%) и страны Европейского Союза (около 30%). За последние годы возросла доля квот и соответственно голосов развивающихся стран -экспортеров нефти. Для принятия наиболее важных решений МВФ необходимо 85% голосов участников, в других случаях — достаточно 70%.

Основными функциями МВФ являются:

• содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;

• поддержание устойчивости валютных паритетов и устранение валютных ограничений;

• предоставление кредитных ресурсов любым странам-участницам для выравнивания платежных балансов.

 Страны-участницы обязаны регулярно информировать МВФ о своих золотовалютных резервах, состоянии экономики, платежного баланса и т.д.

Членство в Фонде является обязательным условием для вступления страны в МБРР и другие, родственные ему валютно-кредитные организации. Советский Союз, будучи участником Бреттон-Вудской конференции 1944 г. и подписав документы об учреждении МВФ и МБРР, не ратифицировал их и не внес установленную часть капитала. Лишь в 1991 г. Президент СССР подал официальное заявление о приеме страны в эти организации, и к середине 1993 г. все республики бывшего Советского Союза стали полноправными их участниками.

**3. Группа всемирного банка**

Международный банк реконструкции и развития начал функционировать с июня 1946 г. в качестве специализированного, независимого в решениях от ООН органа. По мере расширения деятельности Банком были образованы четыре родственных ему подразделения: Международная финансовая корпорация (МФК) — в 1956 г., Международная ассоциация развития (МАР) — в 1960г., Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС) — в 1966 г. и Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) — в 1988 г. В настоящее время эти учреждения вместе образуют Группу Всемирного банка со штаб-квартирой в Вашингтоне, а МБРР — родоначальника и центральное звено Группы — именуют Всемирным банком (ВБ).

Группа выступает партнером в создании рынков, укреплении экономического потенциала, содействует повышению уровня жизни граждан, особенно в беднейших из развивающихся стран.

Всемирный банк является самым мощным подразделением Группу, обладающим акционерным капиталом в размере около 200 млрд долл., а число его учредителей в настоящее время составляет 180 стран. Каждая из них, в зависимости от квоты в МВФ, имеет свою долю акций и соответственно голосов в руководящих органах. Крупнейшим акционером являются США, имеющие приблизительно 17% голосов. Российская Федерация входит в число крупнейших акционеров, обладая долей около 3%.

Совет управляющих — высший руководящий орган Банка. Он состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц, возглавляется президентом и решает вопросы приема новых стран, изменений размера акционерного капитала, временного приостановления членства и др. Советы управляющих Банка и МВФ ежегодно проводят совместные заседания. Совет исполнительных директоров руководит повседневной деятельностью, постоянно функционирует в штаб-квартире и еженедельно проводит заседания.

Основными функциями ВБ являются:

• инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений — от здравоохранения, образования и окружающей среды до инфраструктур и реформ экономической политики;

*•* аналитическая и консультативная деятельность по экономическим вопросам;

• постоянная корректировка состава и содержания оказываемых услуг, а также деталей реализуемых программ;

• посредничество в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами.

 Банк устойчиво получает прибыль (более 1 млрд долл. ежегодно), хотя ее максимизация не является его основной задачей. Прибыль используется на собственное развитие, а дивиденды акционерам не выплачиваются.

В своей деятельности ВБ придерживается определенных принципов, а именно:

• выделение ресурсов — только для эффективных капиталовложений, безусловно содействующих экономическому росту развивающихся стран;

• принятие инвестиционных решений — исходя лишь из экономических соображений с учетом степени вероятности возврата ресурсов;

• предоставление кредитов — только под гарантии правительств стран-заемщиков, в акционерные капиталы средства не инвестируются;

• отсутствие ограничений использования предоставленных ресурсов рамками одной страны-участницы;

• направленность деятельности президента и сотрудников исключительно в интересах Банка, а не других субъектов, в том числе правительств стран.

 Главным направлением деятельности ВБ до середины 50-х гг. было стимулирование развития пострадавшей от войны экономики стран Западной Европы. Первый заем был предоставлен Франции в 1947 г. Постепенно кредитная политика менялась и теперь существенная часть ресурсов выделяется развивающимся странам Азии, Африки, Латинской Америки и Восточной Европы. Помимо этого по сравнению с промышленным сектором возросла доля средств, направляемых на развитие сельского хозяйства, здравоохранения, образования и т.д.

Продавая облигации и другие ценные бумаги пенсионным фондам, страховым компаниям, корпорациям, другим банкам, а также физическим лицам разных стран, ВБ привлекает ресурсы на весьма выгодных условиях, поскольку его долговые обязательства являются высоколиквидными и одними из самых надежных в мире. Акционерный капитал и нераспределенная прибыль также служат источниками ресурсов, при этом соотношение собственных и привлеченных средств выдерживается с большим страховым резервом.

Банк предоставляет займы развивающимся странам на срок 15—17 лет по более низким процентным ставкам, чем коммерческие банки. Каждые полгода ставки пересматриваются. В последнее время их размер изменялся в пределах 7—7,5%. Практикуется отсрочка начала погашения основной суммы займов примерно на пять лет.

За 50 лет своей деятельности на реализацию более 6000 программ в 140 странах мира Банк предоставил займов на сумму, превышающую 300 млрд долл., что в два раза опережает масштабы МВФ. Участие в нем почти всех стран мира позволяет действовать глобально. Выполняя разные функции, ВБ и МВФ являются партнерами и взаимно дополняют друг друга. Другие подразделения Группы ВБ решают свои задачи и имеют отличительные особенности функционирования.

Международная финансовая корпорация (МФК) создана для стимулирования деятельности частного сектора экономики в развивающихся странах без получения правительственных гарантий. Она выпускает собственные облигации, имеющие наивысший рейтинг на мировом рынке, примерно пятую часть потребности в привлеченных ресурсах покрывает за счет заимствований у ВБ.

Корпорация может инвестировать средства в акционерные капиталы предприятий, которым оказывает кредитную поддержку. Она финансирует создание новых и реконструкцию действующих предприятий — от заводов до банков. Большое внимание при этом уделяется развитию малого бизнеса и охране окружающей среды. Предоставляются также консультативные услуги и техническая помощь местным органам власти и предприятиям по широкому спектру направлений.

Одними из главных принципов деятельности МФК являются: финансирование не более 25% общей суммы расходов по проектам; приобретение не более 35% акций предприятий и неучастие в их управлении (невладение контрольными пакетами). Размеры процентных ставок зависят от экономического потенциала страны и характера финансируемого проекта. Погашение займов осуществляется в течение 3—15 лет с предоставлением отсрочки платежей до 12 лет. В настоящее время корпорация ежегодно одобряет займы по более 200 проектам на общую сумму, превышающую 3 млрд долл. Ее участниками являются 170 стран.

Международная ассоциация развития (МАР) создана для оказания помощи беднейшим из развивающихся стран, которые не в состоянии брать займы у ВБ. Ассоциация предоставляет им, как правило, беспроцентные кредиты на срок 30—40 лет взависимости от кредитоспособности страны и с отсрочкой платежей на 10 лет. Право на получение таких кредитов в настоящее время имеют страны с годовым доходом на душу населения, не превышающим 835 долл.

Средства МАР формируются за счет взносов (по подписке и добровольных) более богатых участников, а также прибыли и платежей по предоставленным кредитам. Российская Федерация вносит существенный вклад в пополнение средств Ассоциации.

Несмотря на юридическую самостоятельность, МАР во многих случаях осуществляет совместную с ВБ деятельность и имеет общий с ним персонал, помещения и другое техническое обеспечение. В настоящее время она ежегодно выделяет кредиты по более 125 проектам на общую сумму около 6 млрд долл., ее членами являются 159 стран.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) создан для стимулирования расширения инвестиций путем обеспечения условий для проведения примирительных и арбитражных переговоров между правительствами стран и иностранными инвесторами. Центр осуществляет также консультативную и издательскую деятельность по правовому обеспечению иностранных инвестиций. В настоящее время его членами являются 126 стран, а общее число рассмотренных спорных случаев превышает 30.

Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) создано для оказания помощи развивающимся странам в привлечении частных иностранных инвестиций посредством предоставления инвестором гарантий от политических рисков, а именно: экспроприации, военных действий и гражданских беспорядков, нарушений условий контрактов и т. п. Агентство предоставляет также консультативные услуги правительствам по вопросам возможностей и условий привлечения инвестиций.

Среди заявок на страхование инвестиций предпочтение отдается обоснованным с финансовой, экономической и экологической точек зрения проектам, способным содействовать развитию страны. Страховые полисы МАГИ гарантируют частные инвестиции в течение 15—20 лет, при этом максимальный размер страхового покрытия на один проект не превышает 50 млн долл.

В настоящее время выдаваемые Агентством контракты ежегодно обеспечивают приток прямых инвестиций вразмере, превышающем 2,5 млрд долл., что позволяет развивающимся странам создавать около 10 тысяч дополнительных рабочих мест. Общее число выданных ею контрактов (около 200) обеспечило на сегодняшний день покрытие на сумму более 2 млрд долл. Членами МАГИ являются 132 страны.

Российская Федерация, осуществляя переход к рыночной экономике, стала получать поддержку Группы ВБ с середины 1992 г. и является сейчас одним из крупнейших ее партнеров. Банк выступает главным зарубежным источником долгосрочного финансирования государственного сектора страны. Используя свои родственные организации и других посредников, он играет важную роль и в финансировании частного сектора. С 1993 г. в Москве функционирует постоянное представительство ВБ с численностью сотрудников около 50 человек.

**4. Региональные международные кредитно-финансовые институты**

Появление этих институтов связано с ускорившимся в 60-е гг. распадом мировой колониальной системы, с расширением регионального сотрудничества и экономической интеграции развивающихся стран. К региональным банкам относятся: Межамериканский банк развития (МаБР — учрежден в 1959 г.), Африканский банк развития (АфБР — 1964 г.) и Азиатский банк развития (АзБР — 1966 г.). Учредителями банков кроме развивающихся стран соответствующих регионов стали и другие государства: США, Япония, отдельные страны Западной Европы.

Банки имеют сходные цели, осуществляют однотипные операции, сотрудничество между собой и с другими международными институтами. Развивающиеся страны-участницы получи ют их финансовую поддержку для реализации преимущественно инфраструктурных проектов, а также на развитие предприятий добывающей и обрабатывающей отраслей.

***Европейский инвестиционный банк (ЕИБ)***

ЕИБ учрежден в 1958 г. странами — членами ЕС. Целями создания Банка провозглашались долгосрочное (20—25 лет) финансирование слабо развитых регионов, осуществление совместных проектов стран-участниц, совершенствование отраслевой производственной структуры европейских государств, а также льготное (до 30—40 лет) кредитование ассоциированных участников.

Совет управляющих, состоящий из министров финансов стран-участниц, и Директорат — президент и несколько его заместителей возглавляют Банк. Такие страны, как ФРГ, Франция, Англия и Италия обладают наибольшей долей уставного капитала, составляющего примерно 15 млрд ЭКЮ. Размер резервного капитала превышает 10% уставного фонда.

 ЕИБ привлекает средства на европейском и международных рынках капитала, осуществляя систематическую эмиссию облигаций, номинал которых выражается в долларах США, марках ФРГ и других валютах. Развитие энергетики, транспорта, телекоммуникаций — основные направления вложений Банка. Дополняя средства заемщиков, его кредиты традиционно покрывают не более половины стоимости расходов по проектам и могут предоставляться в ЭКЮ и других валютах. Рыночная конъюнктура определяет размер платы за кредит. Такие страны, как Италия, Англия, Франция и Ирландия являются лидирующими заемщиками Банка.

В последние годы Банк как агент Европейского Союза за счет специальных фондов осуществляет кредитование инфраструктурных проектов, в частности развитие энергетики. Мелкие и средние смешанные компании при этом получают ресурсы от определенных кредитных учреждений стран-участниц, которым Банк предоставляет финансовую поддержку. Помимо этого ЕИБ на льготных условиях финансирует развивающиеся страны — ассоциированные члены ЕС. В настоящее время, например, он планирует профинансировать на 30% польский проект строительства крупной международной автомагистрали, общая сумма которого оценивается в 2,2 млрд ЭКЮ.

Кроме ЕИБ в рамках ЕС и Европейской валютной системы (ЕВС) действуют и другие, менее масштабные кредитно-финансовые организации, в том числе Европейский фонд валютного сотрудничества (ЕФВС) и Европейский денежный фонд сотрудничества (ЕДФС)1. Эти организации выполняют возложенные на них учредителями функции и решают свои задачи.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), учрежден в 1991 г. для содействия странам Центральной и Восточной Европы, в том числе СНГ, в становлении рыночной экономики. Учредителями Банка в настоящее время валяются 60 государств, включая все европейские страны, РФ, ряд стран других регионов мира (США, Японию) и такие Организации, как ЕС и ЕИБ. Уставный капитал составляет 20 млрд ЭКЮ. Банк осуществляет свою деятельность в странах-операций, число которых достигло 26 после вступления в него н 1996 г. Боснии и Герцеговины. Штаб-квартира ЕБРР расположена в Лондоне, а 28 представительств — во всех странах-операций (кроме Армении). В отличие от других стран, РФ имеет четыре представительства: центральное — в Москве и региональные — в Санкт-Петербурге, Екатеринбурге и Владивостоке.

Совет управляющих во главе с председателем и двумя заместителями руководит Банком и состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц и представителей от ЕС и ЕИБ. Многие свои полномочия он делегирует Совету директоров, осуществляющему руководство повседневной деятельностью и состоящему из президента, четырех заместителей и 23 директоров. Каждый из директоров входит в состав одного из трех комитетов Совета: ревизионного, по бюджетным и административным вопросам, по финансовой и операционной политике. Кроме того, организационная структура Банка включает ряд территориальных и отраслевых отделов, а также другие функциональные подразделения (департаменты и отделы). Общая численность сотрудников Банка превышает 1100 человек (учитывая представительства в странах-операций).

ЕБРР взаимодействует со многими международными институтами и в первую очередь с Группой ВБ. Он привлекает к участию в осуществлении различных проектов также частные национальные коммерческие банки, инвестиционные фонды и другие кредитно-финансовые учреждения. Качеству финансируемых проектов и прежде всего очевидности и реальности экономических выгод для страны от их реализации Банк традиционно уделяет пристальное внимание.

Привлекая средства на международных рынках на весьма выгодных условиях, ЕБРР предоставляет свои услуги по коммерческим ценам. Главным образом это дополнение усилий других кредиторов для оказания поддержки предприятиям, нуждающимся в финансовых ресурсах. Гарантии на экспортные кредиты и розничные банковские услуги он не предоставляет. Банк действует как в государственном, так и в частном секторах экономики, принимая на себя риски, непосильные многим национальным и зарубежным инвесторам.

Основными функциями ЕБРР являются:

• прямое финансирование, т.е. предоставление кредитов на реализацию конкретных проектов;

• инвестирование средств в акционерные капиталы, а также гарантирование размещения акций государственных и частных предприятий:

• предоставление гарантий для содействия заемщикам в получении доступа к источникам капитала;

• финансирование с помощью посредников мелких и средних предприятий.

К числу операционных приоритетов Банка относятся: развитие частного сектора, охват всех стран-операций, работа с финансовыми посредниками, вложения в акционерные капиталы. Кроме того, он стремится обеспечивать экологически чистое и устойчивое развитие экономики стран-операций, в том числе путем повышения эффективности энергоиспользования.

В своей деятельности Банк придерживается следующих основных принципов:

• ограничение объема финансирования пределами 35% общих издержек по каждому проекту;

• требование к другим, в частности промышленным инвесторам, приобретения контрольных пакетов акций или достаточных прав на управление предприятиями;

• предоставление на проекты частного сектора не более двух третей суммы заимствуемых средств и не менее одной трети акционерного капитала;

• требование к другим участникам софинансирования выделения дополнительных средств;

• непредоставление средств инвесторам для приобретения уже выпущенных или вновь выпускаемых акций;

• необязательность денежной формы доли местного участника проекта.

 Прямое финансированиепредоставляется главным образом совместным предприятиям и в первую очередь с участием иностранного капитала. При их кредитовании Банк обычно не требует правительственных гарантий. Кредиты выдаются в любой СКВ, но в основном в долларах США, марках ФРГ и ЭКЮ и погашаются в той же валюте, в которой были выданы. В последнее время Банк начал фондировать кредиты (привлекать для них средства) в ряде местных валют.

Минимальная сумма кредитов ЕБРР составляет 5 млн ЭКЮ, однако он находит возможности для работы с мелкими и средними предприятиями. В последние годы средние размеры его кредитов в государственном секторе составляли 25, а в частном — 16 млн ЭКЮ. Срочность кредитов обычно составляет 5—10 лет, а в исключительных случаях (инфраструктурные проекты) — до 15 лет. Плата за кредит устанавливается с маржой, превышающей ставку ЛИБОР. Кредиты могут предоставляться под «плавающий» или фиксированный процент, а также в некоторых других вариантах. Основная сумма кредитов погашается равными долями каждые полгода.

Финансируемые клиенты обязаны обеспечивать страхование традиционно страхуемых рисков, к которым Банк не относит политические риски и риски неконвертируемости местных валют. Кредиты обеспечиваются залогом активов финансируемых проектов — движимое и недвижимое имущество, акции, перс-уступка прав и т.д. Кредиты ЕБРР исключаются из сумм государственного долга при его реструктуризации, т.е. Банк имеет статус привилегированного кредитора.

Инвестирование средств в акционерные капиталы осуществляется путем подписки на обыкновенные и привилегированные акции или в других формах. При этом Банк не приобретает контрольных пакетов акций и не принимает прямой ответственности за управление предприятиями. Он может также гарантировать размещение акций, выпущенных государственными или частными предприятиями.

Предоставление гарантий практикуется для оказания помощи заемщикам в получении доступа к источникам капитала. Гарантии могут быть от всех рисков, частные и др. При этом кредитный риск должен быть известен и приемлем для Банка.

Финансирование с помощью посредников является инструментом работы с мелкими и средними предприятиями. Для этого выбранным Банком финансовым учреждениям предоставляется среднесрочное и долгосрочное финансирование в форме кредитных линий. Аналогичное финансирование в отдельных случаях может предоставляться правительствам стран, которые через коммерческие или инвестиционные банки направляют полученные ресурсы мелким и средним предприятиям.

Российская Федерация получает поддержку ЕБРР, направленную главным образом на развитие местных банковских и финансовых учреждений и способствующую становлению частного сектора страны. Мелкие и средние предприятия при посредничестве российских банков получают финансирование на приемлемых для них в настоящее время условиях.

**Список литературы**

1. Буренин А.И. Рынки производных финансовых инструментов. - М.: ИНФРА-М, 2003 г.
2. Круглов В.В. Международные валютно-кредитные отношения и финансовые отношения. - М.: ФиС, 2005г.
3. Курочкин Д.Н. Евро: новая валюта для старого света. Проблемы становления и перспективы развития Европейского экономического и валютного союза. – Мн.: Европейский гуманитарный университет, 2006 г.
4. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник/ Под ред. Л.Н. Красавиной - М.: ФиС, 2003 г.
5. Михайлов Д.М. Международные расчеты и гарантии. - М.: ФБК-ПРЕСС,2005г.
6. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений / под ред. Круглова В.В. – М.: ИНФРА-М, 2007 г.