

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕСПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

Темиров А.А., Адылова З.

КАФЕДРА «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

по дисциплине

«БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В МЭО»

для студентов по направлению:

**5341100 – «Мировая экономика и международные экономические
отношения»**

ТАШКЕНТ – 2007

Рецензенты:

1. Тоймухамедов И.Р. – ТГЭУ, доцент кафедры «Международные финансы»

2. Хакимов И. -Начальник управления методологии «Пахта Банка»

Разработчики:

© **Темиров А.А., Адылова З.** - «Банковское обслуживание в МЭО»
(Учебное пособие). Т.: - ТГЭУ, 2007., 233 -стр.

Введение

Во многих странах мира услугами коммерческих банков пользуются большое количество населения, правительства и государственные учреждения, корпоративная клиентура. Успешно функционирующая банковская система, проводящая, свою деятельность с соблюдением нормативного законодательства и экономических принципов позволяет развивать экономику и способствует стабильности национальной валюты в условиях либерализации и модернизации экономики.

Основной целью изучения дисциплины является формирование у будущих специалистов твердых знаний и практических навыков по организации валютных операций в деятельности коммерческих банков и принятия решений в области управления финансовой политикой банка.

ГЛАВА 1. РОЛЬ БАНКОВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ.

1.1. Межбанковские корреспондентские отношения

Корреспондентские отношения - традиционная форма банковских связей, используемая в основном при обслуживании внешней торговли и включающая в себя совокупность всех возможных форм сотрудничества между банками. Установление корреспондентских отношений между двумя банками предполагает заключение корреспондентского соглашения, что в свою очередь означает, что банки, обменявшись контрольными документами (альбомами образцов подписей лиц, уполномоченных подписывать банковскую документацию и ключом для идентификации телеграфной переписки), выполняют различные операции по поручению друг друга в пределах установленных друг другу лимитов на проведение тех или иных операций. Корреспондентское соглашение содержит в себе все условия и процедуры на основании которых будут строиться взаимоотношения банков.

В рамках корреспондентского соглашения производятся акцепты тратт, аккредитивные операции, выплата переводов, выдача и прием гарантий, инкассирование документов и т.п. При необходимости для удобства расчетов банки-корреспонденты открывают друг другу корреспондентские счета в различных валютах. Для торговых партнеров наличие корреспондентских отношений между банками экспортера и импортера имеет важное значение, поскольку позволяет осуществлять без задержек международные расчеты и избегать включения в них третьих банков и, соответственно, дополнительных расходов. Увеличение объемов международных банковских операций, расширение их видов при одновременном увеличении рисков по подобным операциям вызвали изменение традиционных взглядов на корреспондентские отношения.

Если ранее банки отводили корреспондентским отношениям второстепенную, чисто техническую роль, то в настоящее время они рассматриваются банками как один из инструментов снижения рисков и важнейший источник получения дополнительной прибыли. Значение корреспондентских отношений возросло в связи с тем, что банки, выступая одновременно заемщиками и заимодавцами, сами являются крупнейшими потребителями банковских услуг.

В рамках работы по развитию корреспондентских отношений банки разрабатывают и реализуют свою политику по отношению к другим банковским учреждениям, определяют, с какими банками, в каких областях и на каких условиях развивать операции. Эта работа включает в себя анализ финансового положения банков-корреспондентов, их репутации и платежеспособности, разработку мер по обеспечению интересов банков, защите от риска неплатежа по операциям с корреспондентом, совершенствование условий межбанковских расчетов и повышение их эффективности.

Таким образом, понятие "корреспондентские отношения" в настоящее время вышло за традиционные рамки только договоренности между банками о порядке совершения взаимных операций и распространилось практически на все сферы банковской деятельности, включая широкий комплекс межбанковских взаимоотношений, работу по совершенствованию практики международных расчетов, качество банковского обслуживания клиентуры. Под корреспондентскими отношениями в их современном выражении следует понимать отношения, опосредствующие проведение между банками взаимных операций, которые они совершают по поручению своих клиентов и от собственного имени. Понятие "корреспондентские отношения" включает формы,

методы и условия совершения операций, порядок их проведения. Если раньше установление корреспондентских отношений предполагало получение чисто технической возможности проведения расчетов с тем или иным банком, обеспечивало определенные гарантии четкости и своевременности осуществления расчетов, снижение рисков неплатежей, конкурентоспособность предоставляемых банком услуг, то теперь в рамках корреспондентских отношений становится возможным извлечение дополнительной прибыли, в частности путем получения оперативной информации о движениях средств на корреспондентских счетах, снижении или отмене ставок комиссионного вознаграждения по тем или иным операциям и т.д.

Банки при установлении корреспондентских отношений подразделяются, по отношению друг к другу, на два вида - банк-корреспондент со счетом и банк-корреспондент без счета. При выборе иностранных корреспондентов предпочтение отдается национальным центральным и крупным коммерческим банкам, а также отделениям крупных иностранных банков в данной стране, по обязательствам которых их главные конторы подтвердили свою ответственность. При установлении корреспондентских отношений внутри страны выбор банка-корреспондента зависит от спектра операций, которые собирается осуществлять коммерческий банк.

Предложения об установлении корреспондентских отношений, подготовленные соответствующими подразделениями банка, должны содержать данные о финансовом положении и кредитоспособности банка, особенностях его деятельности и месте в кредитной системе страны, об условиях выполнения им банковских операций и другие сведения, необходимые для решения вопроса о целесообразности установления корреспондентских отношений. При подготовке

предложений должны быть, в частности, изучены и проанализированы баланс банка, тариф комиссионных ставок, данные о размере процентных ставок по счетам, данные печати и материалы, полученные в необходимых случаях по запросам от других банков-корреспондентов.

Корреспондентские отношения оформляются заключением межбанковского корреспондентского соглашения в форме двустороннего договора или обмена письмами.

Банкам, с которыми установлены корреспондентские отношения, направляется альбом образцов подписей сотрудников, уполномоченных подписывать документы и корреспонденцию от имени банка, переводный (телексный) ключ и другие необходимые контрольные документы. На каждый банк, с которым установлены корреспондентские отношения, ведется досье. В нем хранятся подлинные (первые) экземпляры распоряжений о порядке расчетов с банком-корреспондентом, соглашения об установлении корреспондентских отношений, различная финансовая отчетность, предоставляемая корреспондентами друг другу на взаимной основе и другие документы и переписка, касающиеся отношений с данным банком. В случае необходимости, на основании балансовых данных, для банка-корреспондента рассчитывается и устанавливается лимит на проведение тех или иных операций. Общий размер устанавливаемого лимита определяется на каждый банк отдельно и колеблется от 25 до 50 % от общей суммы собственных средств (капитала) банка, в зависимости от необходимости, целей и опыта проведения операций с банком, а также от нормативов устанавливаемых Центральным банком. Корреспондентским соглашением, предусматривающим открытие счетов банками друг у друга или открытие счета в одном из банков, определяются:

- а) вид и валюта открываемых счетов; порядок начисления

процентов; возможность перевода средств со счетов в другие страны; право конверсии средств на счетах в другую валюту; перечень поступлений и платежей, которые могут осуществляться по счетам; возможность получения и предоставления кредита в форме овердрафта или иной форме, лимит такого кредита и порядок погашения; защитная оговорка к сальдо счетов и др.

б) перечень учреждений и филиалов банка, которым предоставляется право совершать операции по счетам с указанием их точного адреса, номеров телексов и других необходимых данных;

в) формы и порядок расчетов (порядок открытия, авизования, подтверждения и исполнения аккредитивов, условия рамбурсирования, порядок осуществления инкассовых, переводных и иных расчетных операций);

г) порядок взимания комиссионного вознаграждения и возмещения почтовых, телеграфных и иных расходов, применения переводного телеграфного ключа;

д) другие вопросы, представляющие взаимный интерес.

1.2. Банковское обслуживание во внешнеэкономической деятельности

Для учета средств банка и учета расчетов, проводимых по этим счетам, на балансе банка открываются активные счета – для средств находящихся на счетах в иностранных и международных банках - "Корреспондентские счета у банков-нерезидентов в СКВ."Ностро", в национальных банках - "счета у банков-резидентов в иностранной валюте". По дебету этих счетов проводятся суммы иностранной валюты, поступающие в пользу местных и иностранных юридических и физических лиц, суммы

процентов, начисленные банками на кредитовые остатки по этим счетам. По кредиту этих счетов, проводятся суммы иностранной валюты, причитающейся в связи с выполнением поручений владельца счета по выплате с импортных аккредитивов, по оплате денежных переводов, по перечислению на другие счета в иностранных банках, суммы процентов, начисленных банками на дебетовые остатки по счетам, суммы комиссии и почтово-телеграфных расходов, причитающиеся банкам в связи с выполнением поручений владельца счета.

Для учета средств в иностранной валюте, принадлежащих иностранным банкам и числящихся на их счетах, открытых в узбекских банках на балансе последних открываются счета "Корреспондентские счета банков-нерезидентов в СКВ - "Лоро". Для банков – резидентов - счет "Счета банков-резидентов в иностранной валюте". По кредиту этих счетов проводятся суммы иностранной валюты, зачисляемые на счета банков, открытые в узбекских банках, и суммы процентов, начисленные по этим счетам в пользу владельцев счетов. По дебету счетов проводятся суммы иностранной валюты, выплачиваемые наличными или перечисляемые по поручениям владельцев счетов, а также суммы комиссий, причитающиеся банкам за выполнение этих поручений. С этих же счетов по указанию банков корреспондентов производятся платежи в пользу узбекских организаций и граждан.

Итак, основой взаимоотношений между банками является счет. Осуществляя расчеты, банки должны иметь счет в одном или нескольких банках. На этом счете находят отражение все операции, совершаемые между банками по поручению их клиентов и фиксируемые записями в дебет и кредит счета. Владелец счета должен постоянно знать его состояние, поэтому по каждому дню, в течение которого была совершена хотя бы одна проводка, составляется выписка, которая высылается

держателю счета по почте, телексу или через систему СВИФТ. Последнему передается также и авизо о совершении соответствующей операции, которое содержит подробную информацию о приказодателе и бенефициаре, с тем чтобы банк мог правильно отнести получение платежа. Все корреспондентские счета, как упоминалось выше, делятся на счета "Ностро" и счета "Лоро". Счет "Ностро" - это текущий счет, открытый на имя банка у банка-корреспондента. Счет "Лоро" - это текущий счет, открытый в данном банке на имя его банка-корреспондента. Для контроля за состоянием своего счета "Ностро" банк заводит на своем балансе "внутренний корреспондирующий счет", на котором он со своей стороны отражает все движения по своему счету "Ностро". Придавая особое значение корреспондентским отношениям, крупные банки создают специализированные подразделения для контроля за их ведением и дальнейшим совершенствованием в целях достижения такого уровня их развития, при котором корреспондентские отношения охватывали бы все аспекты банковского бизнеса и способствовали бы росту прибыли.

Корреспондентские отношения с банками могут устанавливаться также без открытия корреспондентских счетов. В этом случае по договоренности между банками расчетные операции отражаются по счетам, открытым в других банках-корреспондентах данного банка или в банке на имя других банков-корреспондентов. Это как правило сопряжено с дополнительными сложностями: требуются дополнительные гарантии, расчеты проводятся с использованием третьих банков, что ведет к задержкам в осуществлении платежей и увеличению комиссионных и почтово-телеграфных расходов. Прекращение корреспондентских отношений, а также закрытие корреспондентских счетов оформляется распоряжением по установленной форме. Таким образом, основными направлениями работы по совершенствованию корреспондентских

отношений с банками являются выделение в организационной структуре банков специальных подразделений занимающихся непосредственно корреспондентскими отношениями, широкое внедрение средств автоматизации и компьютеризации, контроль за рациональным использованием средств на корреспондентских счетах и оптимизация корреспондентской сети за границей и внутри страны.

Наряду с функцией контроля внутренний корреспондирующий счет весьма важен для распоряжения своим счетом в иностранной валюте. Такая бухгалтерия по принципу зеркального отражения позволяет банку оперативно распоряжаться своим счетом, не допускать превышения установленных кредитных лимитов и своевременно пополнять свои активы. Обычно по корреспондентским счетам не платят процентов (в некоторых странах это законодательно запрещено) или уровень процентов не очень высок, а, кроме того, за ведение счета и совершение операций по счету банки могут взимать комиссию. Поэтому банки стремятся поддерживать на своих счетах "Ностро" минимальные остатки, предпочитая размещать валютные средства на мировом рынке ссудных капиталов, особенно на евторынке. Чтобы привлечь средства, банки применяют различные схемы размещения остатков на корреспондентских счетах на рынке евровалют. Например, весь остаток по счету или средства, превышающие определенный "рабочий" остаток, могут размещаться в депозит на срок "овернайт". С другой стороны, остаток на счете должен быть достаточен для того, чтобы удовлетворить все возможные платежные требования. В случае отсутствия или нехватки средств на счете банк может предоставлять своему корреспонденту краткосрочный кредит ("овердрафт"), однако проценты по такому кредиту достаточно высоки, а в некоторых странах предоставление овердрафта запрещено законодательно, и банк в этом

случае не сможет осуществить платеж до поступления необходимых средств на счет. Ежемесячно итоги по счету "Ностро" и "внутреннему корреспондирующему счету" сверяются. Для этого составляется ракорд, в котором отражаются несквитованные (т.е. суммы по которым имеются расхождения между данными указанными в выписке и данными по "внутреннему корреспондирующему счету") по выпискам и внутреннему учету суммы, которые в дальнейшем подлежат урегулированию. Важную роль при проведении операций по счету играет понятие валютирования. Факт осуществления записи в некоторый определенный день отнюдь не означает, что зачисленная сумма находится в распоряжении владельца счета со дня внесения записи. Решающим моментом является здесь валютирование, т.е. дополнительная отметка о дате рядом с проведенной суммой в выписке счета. Таким образом, владелец счета имеет право распоряжаться ей немедленно, однако деньги переходят в его собственное распоряжение с начислением соответствующих процентов лишь со дня валютирования. Если владелец счета распоряжается поступившей суммой до наступления даты валютирования, то в этом случае - при отсутствии иного обеспечения счета - он идет на превышение кредита, за что и обязан платить соответствующие проценты банку-кредитору.

1.3. Порядок открытия валютных счетов.

Порядок открытия валютных счетов урегулируется согласно «Порядок ведения уполномоченными банками счетов в иностранной валюте» зарегистрированным в Министерстве Юстиции от 22.10.1998 за № 511 (ЦБ РУз. от 05.09.1998 № 232)

Данный порядок разработан в соответствии с Законом Республики Узбекистан "О валютном регулировании", статьей 40 Закона

Республики Узбекистан "О Центральном банке Республики Узбекистан" и определяет правила ведения уполномоченными банками депозитных счетов до востребования юридических и физических лиц - резидентов и нерезидентов в иностранной валюте. Открытие валютных счетов осуществляется в порядке, установленном инструкцией Центрального банка "О банковских счетах, открываемых в банках Республики Узбекистан".

Платежи с валютных счетов производятся уполномоченными банками в пределах остатка средств на счетах. Кроме того, операции по валютным счетам с использованием пластиковых платежных и кредитных карточек могут производиться в пределах установленных уполномоченными банками лимитов овердрафта.

Процентные ставки и тарифы комиссионного вознаграждения по операциям уполномоченных банков определяются в договоре банковского счета. Уполномоченные банки имеют право взимать комиссионное вознаграждение по операциям банка в иностранной валюте. Банки гарантируют тайну по операциям, счетам и вкладам своих клиентов и корреспондентов. Все служащие банка обязаны хранить тайну по операциям, счетам и вкладам банка, его клиентов и корреспондентов. Уполномоченные банки предоставляют необходимые гарантии вкладчикам по сохранности и безусловному возврату вкладов в иностранной валюте и выплате причитающихся процентов в валюте вклада.

Счета юридических лиц-резидентов в иностранной валюте:

Средства в иностранной валюте юридических лиц-резидентов хранятся на валютных счетах в уполномоченных банках на территории Республики Узбекистан и используются ими самостоятельно в соответствии с законодательством.

Иностранная валюта, получаемая юридическими лицами-резидентами, в том числе валютная выручка от экспорта товаров (работ, услуг), подлежит обязательному зачислению на их счета в уполномоченных банках, если иное не установлено Центральным банком Республики Узбекистан. На временные накопительные валютные счета, открытые для предприятий с иностранными инвестициями до их государственной регистрации, могут быть зачислены средства в иностранной валюте, поступающие из-за границы, в размере, установленном законодательством.

Использование средств с данного счета разрешается только для вноса в уставной фонд либо, в случае отказа в регистрации предприятия, возвращаются вносителю.

На валютные счета юридических лиц-резидентов могут быть зачислены суммы в иностранной валюте:

- а) по платежам, связанным с ведением внешней торговли;
- б) купленные через уполномоченные банки на территории Республики Узбекистан;
- в) наличная иностранная валюта, полученная в случаях, установленных законодательством;
- г) по полученным кредитам, иностранным инвестициям и займам в порядке, установленном законодательством, и платежи, связанные с их осуществлением;
- д) по внесению в уставный фонд (уставный капитал) юридических лиц в установленном законодательством порядке;
- е) по платежам по пластиковым платежным и кредитным карточкам;
- ж) по платежам неторгового характера в случаях, установленных законодательством;
- з) переведенные с других счетов владельца счета, открытых в иных

банках Республики Узбекистан;

и) поступления средств в иных случаях, установленных законодательством.

Суммы, числящиеся на валютных счетах, могут быть по распоряжению владельца счета:

а) перечислены по платежам, связанным с осуществлением текущих международных операций;

б) использованы на оплату комиссионного вознаграждения по операциям банка в иностранной валюте, оплату расходов, связанных с командированием работников за пределы Республики Узбекистан (в том числе в наличной форме) в соответствии с установленным порядком;

в) использованы на выплаты в счет погашения кредитов, займов, процентов и иных доходов;

г) перечислены на расходы по внесению в уставный фонд (уставный капитал) юридических лиц за границей в установленном законодательством порядке;

д) использованы на продажу через уполномоченные банки на территории Республики Узбекистан;

е) перечислены по платежам неторгового характера в случаях, установленных законодательством;

ж) переведены на другие счета владельца счета, открытые в иных банках Республики Узбекистан;

з) использованы в иных случаях, установленных законодательством.

Счета юридических лиц-нерезидентов в иностранной валюте:

Валютные счета для юридических лиц-нерезидентов открываются находящимся в Республике Узбекистан иностранным дипломатическим и иным официальным представительствам, международным организациям и их филиалам, пользующимся иммунитетом и дипломатическими

привилегиями, а также представительствам иностранных организаций в Республике Узбекистан, не осуществляющим хозяйственную или иную коммерческую деятельность.

На данные счета могут быть зачислены:

а) иностранная валюта, переведенная из-за границы на имя владельца счета, а также с его счетов, открытых в других банках Республики Узбекистан;

б) иностранная валюта, подлежащая выплате уполномоченными банками:

- по платежным документам в иностранной валюте, присланным из-за границы на имя владельца счета;

- по платежным документам в иностранной валюте, пластиковым платежным и кредитным карточкам, ввезенным из-за границы владельцем счета;

- по предъявленным в банк именным платежным документам в иностранной валюте, не имеющим передаточных надписей, совершенных на территории Республики Узбекистан;

- по другим платежным документам, выписанным в иностранной валюте с разрешения уполномоченных банков;

в) наличная иностранная валюта:

- ввезенная из-за границы владельцем счета и зарегистрированная при ввозе в Республику Узбекистан таможенной, либо присланная ценным пакетом в адрес уполномоченного банка для владельца счета;

- не зарегистрированная таможенной при ввозе в Республику Узбекистан, в том случае, когда заполнение таможенной декларации не требуется, с разрешения уполномоченного банка;

- присланная из-за границы в адрес владельца счета в почтовых

отправлениях;

г) другие суммы, перечисленные или полученные в наличной форме в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан.

Суммы, числящиеся на данных счетах, могут быть по распоряжению владельца счета:

а) переведены за границу в принятой банком форме (банковский перевод, аккредитив, чек и т.п.);

б) использованы на оплату комиссионного вознаграждения по операциям банка в иностранной валюте, оплату расходов, связанных с командированием работников за пределы Республики Узбекистан (в том числе в наличной форме);

в) выплачены или перечислены на территории республики в суммах по действующему курсу покупки иностранной валюты на дату операции;

г) переведены на другие счета владельца счета, открытые в иных банках Республики Узбекистан, а также использованы на другие цели, предусмотренные действующим законодательством.

Средства, поступившие из-за границы и зачисленные на временные счета в иностранной валюте до регистрации в установленном порядке иностранных организаций (фирм), перечисляются на счета юридических лиц - нерезидентов, либо, в случае отказа в их регистрации, возвращаются вносителю.

Счета физических лиц в иностранной валюте:

Физические лица - резиденты (включая осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица) и нерезиденты вправе открывать счета в иностранной валюте в уполномоченных банках на территории Республики Узбекистан и использовать средства в иностранной валюте на валютных счетах

самостоятельно в соответствии с законодательством.

Владельцы счетов могут осуществлять операции по указанным счетам, предусмотренные настоящим Порядком, как лично, так и через уполномоченных ими лиц.

На счета физических лиц - резидентов (включая осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица) могут быть зачислены:

а) иностранная валюта, подлежащая выплате уполномоченными банками:

- по переводам из-за границы, поступившим на имя владельца счета;

- по платежным документам в иностранной валюте, присланным из-за границы на имя владельца счета;

- по платежным документам в иностранной валюте, пластиковым платежным и кредитным карточкам, ввезенным из-за границы;

- по предъявленным в банк именным платежным документам в иностранной валюте, не имеющим передаточных надписей, совершенных на территории Республики Узбекистан;

- по другим платежным документам, выписанным в иностранной валюте, с разрешения уполномоченных банков;

б) иностранная валюта, переведенная с других счетов владельца счета, открытых в банках Республики Узбекистан, или перечисленная владельцу счета по поручению юридических лиц-резидентов в случаях, разрешенных Центральным банком Республики Узбекистан;

в) наличная иностранная валюта, в том числе ввезенная владельцем счета или присланная из-за границы в адрес владельца счета в почтовых отправлениях, а также купленная через уполномоченные банки, их филиалы и обменные пункты;

г) проценты в иностранной валюте;

д) другие переводы неторгового характера, перечисленные или полученные в наличной форме в случаях, установленных законодательством и нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан.

Суммы, числящиеся на счетах физических лиц - резидентов (включая осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица), могут быть по распоряжению владельца счета:

а) переведены:

за границу на счета физических лиц в размере не свыше 5000 долларов США в эквиваленте;

за границу на основании инвойсов, счетов и других документов за обучение, лечение, страхование;

за границу на расходы, связанные с оформлением, выдачей и использованием патентов и авторских свидетельств;

на оплату услуг консульских и иных официальных учреждений иностранных государств;

на выплату денежных средств на основании приговоров, решений и определений нотариальных и судебных органов;

за участие в конкурсах, выставках и соревнованиях, а также на расходы, связанные с трудоустройством по контрактам и другим операциям неторгового характера;

на счета в иностранных банках, открытые в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан на имя владельца счета;

на другие счета владельца счета, открытые в иных банках Республики Узбекистан;

б) выплачены наличной иностранной валютой (платежными документами в иностранной валюте), в том числе для вывоза за границу. При этом, разрешение на вывоз иностранной валюты выдается на сумму, определенную в соответствии с действующими нормативными актами;

в) выплачены или перечислены на территории республики в суммах по курсу покупки иностранной валюты на дату операции;

г) использованы на оплату комиссионного вознаграждения по операциям банка в иностранной валюте;

д) использованы на другие цели, предусмотренные действующим законодательством и нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан.

На счета физических лиц - нерезидентов могут быть зачислены:

а) иностранная валюта, переведенная из-за границы на имя владельца счета, а также с его счетов, открытых в других банках Республики Узбекистан;

б) иностранная валюта, подлежащая выплате уполномоченными банками:

- по платежным документам в иностранной валюте, присланным из-за границы на имя владельца счета;

- по платежным документам в иностранной валюте, пластиковым платежным и кредитным карточкам, ввезенным из-за границы;

- по предъявленным в банк именованным платежным документам в иностранной валюте, не имеющим передаточных надписей, совершенных на территории Республики Узбекистан;

- по другим платежным документам, выписанным в иностранной валюте, с разрешения уполномоченных банков;

в) наличная иностранная валюта:

- ввезенная из-за границы владельцем счета и зарегистрированная при ввозе в Республику Узбекистан таможенной, либо присланная ценным пакетом в адрес уполномоченного банка для владельца счета, а также выданная ранее со счета на основании соответствующей справки уполномоченного банка;

- не зарегистрированная таможенной при ввозе в Республику Узбекистан, в том случае, когда заполнение таможенной декларации не требуется;

- присланная из-за границы в адрес владельца счета в почтовых отправлениях;

г) проценты в иностранной валюте;

д) другие суммы, перечисленные или полученные в наличной форме в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан

Суммы, числящиеся на счетах физических лиц-нерезидентов, могут быть по распоряжению владельца счета:

а) переведены на другие счета владельца счета, открытые в иных банках Республики Узбекистан, а также за границу в принятой банком форме (банковский перевод, чек и т. п.);

б) выплачены наличной иностранной валютой (платежными документами в иностранной валюте), в том числе для вывоза за границу. При этом, разрешение на вывоз иностранной валюты выдается на сумму, определенную в соответствии с действующими нормативными актами;

в) выплачены или перечислены на территории республики в суммах по действующему курсу покупки иностранной валюты на дату операции;

г) использованы на оплату комиссии за совершение

уполномоченными банками операций;

д) использованы на другие цели, предусмотренные действующим законодательством и нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан.

Уполномоченные банки представляют сведения о движении средств на счетах в иностранной валюте по форме и в сроки, устанавливаемые Центральным банком Республики Узбекистан.

Выводы

Установление корреспондентских отношений между двумя банками предполагает заключение корреспондентского соглашения, что в свою очередь означает, что банки, обменявшись контрольными документами (альбомами образцов подписей лиц, уполномоченных подписывать банковскую документацию и ключом для идентификации телеграфной переписки), выполняют различные операции по поручению друг друга в пределах установленных друг другу лимитов на проведение тех или иных операций. Банки при установлении корреспондентских отношений подразделяются, по отношению друг к другу, на два вида - банк-корреспондент со счетом и банк-корреспондент без счета. При выборе иностранных корреспондентов предпочтение отдается национальным центральным и крупным коммерческим банкам, а также отделениям крупных иностранных банков в данной стране, по обязательствам которых их главные конторы подтвердили свою ответственность.

Все корреспондентские счета, делятся на счета "Ностро" и счета "Лоро". Счет "Ностро" - это текущий счет, открытый на имя банка у банка-корреспондента. Счет "Лоро" - это текущий счет, открытый в данном банке на имя его банка-корреспондента. Для контроля за состоянием своего счета "Ностро" банк заводит на своем балансе "внутренний корреспондирующий счет", на котором он со своей стороны

отражает все движения по своему счету "Ностро". Придавая особое значение корреспондентским отношениям, крупные банки создают специализированные подразделения для контроля за их ведением и дальнейшим совершенствованием в целях достижения такого уровня их развития, при котором корреспондентские отношения охватывали бы все аспекты банковского бизнеса и способствовали бы росту прибыли.

Порядок открытия валютных счетов в банках Республики Узбекистан урегулируется согласно «Порядок ведения уполномоченными банками счетов в иностранной валюте».

Контрольные вопросы

1. Что такое межбанковские корреспондентские отношения?
2. Почему выгодно иметь как поступления, так и платеж в одной и той же валюте ?
3. Что собой представляет банк- корреспондент?
4. Что такое валютный риск ?
5. С какими проблемами сталкивается экспортер если зарубежный клиент отказывается платить за товары после их доставки?
6. Каким образом открывается валютный счет в коммерческих банках для клиентов?
7. Как повлияют постановления правительств по валютному регулированию?
8. Сущность счетов НОСТРО и ВОСТРО?
9. Понятие Резидентов и нерезидентов?
10. Последствия колебания валютных курсов?

Литература:

1. Малахова Н.Г. Деньги, кредит, Банки: конспект лекций.- М.: Приор-издат.,2004.

2. Свиридов О.Ю. Денги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.
3. Соколов Ю.А., Амасова Н.А. Система страхования банковских рисков. Науч изд.- М.: ООО изд Элит ,2003 .
4. Красавина Л. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» М.2006 г

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz

ГЛАВА 2. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1. Валютные операции коммерческих банков.

Валютные операции коммерческих банков определены рядом законодательных актов Республики Узбекистан. В частности, законами «О центральном банке Республики Узбекистан», «О валютном регулировании», «О банках и банковской деятельности» и другими нормативными актами, определяющие правила и порядки совершения уполномоченными банками операций с иностранной валютой.

К валютным операциям относятся:

- операции, связанные с переходом права собственности и других прав на валютные ценности и использованием валютных ценностей в качестве средства платежа;
- ввоз и пересылка в Республику Узбекистан, а также вывоз и пересылка из Республики Узбекистан валютных ценностей;
- осуществление международных денежных переводов;
- операции в национальной валюте между резидентами и нерезидентами.

Валютные операции подразделяются на текущие международные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

Порядок обращения на территории Республики Узбекистан аффинированного золота в слитках устанавливается законодательством.

К текущим международным валютным операциям относятся:

- все платежи, подлежащие выплате в связи с ведением внешней торговли, иной текущей деятельности, включая услуги, а также в связи с работой обычных краткосрочных банковских и кредитных механизмов;
- платежи, подлежащие выплате в форме процентов и иных доходов, в том числе по банковским вкладам, кредитам, лизингу, а также в

форме чистого дохода от иных инвестиций;

- выплаты умеренных сумм в счет погашения кредитов, займов или в счет амортизации прямых инвестиций;
- умеренные суммы переводов неторгового характера.

К переводам неторгового характера относятся:

- выплата заработной платы, стипендий, пенсий, алиментов;
- оплата расходов, связанных с командированием работников за пределы Республики Узбекистан;
- оплата обучения и лечения;
- оплата содержания дипломатических и иных представительств Республики Узбекистан в иностранных государствах, а также постоянных представительств Республики Узбекистан при межгосударственных или межправительственных организациях;
- платежи, связанные с нотариальными и следственными действиями, а также оплата государственной пошлины в связи с осуществлением указанных действий и рассмотрением дел в судах;
- выплаты денежных средств на основании решений суда, арбитража, а также следственных и других правоохранительных органов;
- платежи за участие в международных конгрессах, симпозиумах, конференциях, спортивных и культурных мероприятиях, а также в других международных встречах, выставках и ярмарках, за исключением инвестиционных и материальных затрат;
- платежи, связанные с погребением умершего;
- выплата авторских вознаграждений, уплата патентных пошлин и выплата по обязательствам лицензионных договоров в области интеллектуальной собственности;
- взносы в международные некоммерческие организации;
- иные операции, устанавливаемые Центральным банком Республики

Узбекистан.

Текущие международные операции и связанные с ними покупка или продажа иностранной валюты осуществляются без ограничений.

К валютным операциям, связанным с движением капитала, относятся все операции, не являющиеся текущими международными операциями, в том числе:

- осуществление инвестиционной деятельности;
- получение и предоставление кредитов, осуществление лизинговых операций;
- покупка и продажа недвижимости;
- привлечение из иностранных государств и размещение в иностранных государствах средств на счета и во вклады.

Привлечение в Республику Узбекистан прямых иностранных инвестиций и их репатриация, а также реализация прав, приобретенных в связи с осуществлением прямых иностранных инвестиций, осуществляются без ограничений. Валютные операции, связанные с движением капитала по приобретению и строительству за пределами Республики Узбекистан объектов недвижимости для нужд дипломатических и иных представительств Республики Узбекистан, осуществляются по решению Кабинета Министров Республики Узбекистан. Порядок приобретения и продажи недвижимости нерезидентами на территории Республики Узбекистан устанавливается Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

Порядок обращения на территории Республики Узбекистан ценных бумаг в иностранной валюте, приобретения резидентами ценных бумаг в иностранной валюте, а также приобретения нерезидентами ценных бумаг, эмитированных резидентами, устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию и координации рынка

ценных бумаг совместно с Центральным банком Республики Узбекистан. Валютные операции, связанные с движением капитала, не предусмотренные выше, осуществляются резидентами в порядке, устанавливаемом Центральным банком Республики Узбекистан.

Производными финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой (валютные деривативны), являются договоры по купле-продаже иностранной валюты, по которым исполнение обязательств может осуществляться через определенный срок или в зависимости от значения или изменения курса иностранной валюты. Операции по производным финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой, осуществляются:

- уполномоченными банками между собой или с иностранными банками без ограничений в пределах лимита открытой валютной позиции;
- клиентами банков с уполномоченными банками в случае, если заключение договора связано с осуществлением текущих международных операций.

Органом государственного валютного регулирования в Республике Узбекистан является Центральный банк Республики Узбекистан.

Он в пределах своей компетенции определяет порядок обращения в Республике Узбекистан иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте, устанавливает механизм определения курса национальной валюты к иностранной валюте, определяет порядок открытия и ведения счетов в банках на территории Республики Узбекистан в национальной валюте нерезидентами и в иностранной валюте резидентами и нерезидентами, определяет порядок открытия юридическими лицами - резидентами счетов в банках за пределами Республики Узбекистан и т.д.

Уполномоченными банками являются банки, имеющие лицензию на проведение операций в иностранной валюте. Уполномоченные банки вправе проводить в пределах лимита открытой валютной позиции на территории Республики Узбекистан операции по покупке и продаже иностранной валюты, в том числе с производными финансовыми инструментами, непосредственно между собой, со своими клиентами, через валютные биржи, а также на международных рынках, иметь корреспондентские и иные счета в банках Республики Узбекистан и иностранных банках, открывать обменные пункты для проведения операций по покупке и продаже физическим лицам наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте.

Ограничения на проведение валютных операций могут быть установлены в целях противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма. Центральный банк Республики Узбекистан вправе временно приостановить или вводить ограничения на проведение валютных операций при возникновении угрозы экономической безопасности.

2.2. Правила совершения операций с наличной иностранной валютой

Валютные операции коммерческих банков основываются на ряд законодательных актов Республики Узбекистан. В частности, Правила совершения операций с наличной иностранной валютой, зарегистрированные в Министерстве Юстиции Республики Узбекистан 17.08.2000 № 957 имеет значение по ведению операций такого характера. Настоящие Правила разработаны в соответствии с законами Республики Узбекистан "О валютном регулировании", "О Центральном банке

Республики Узбекистан" и "О банках и банковской деятельности" и определяют порядок совершения и учета Центральным банком Республики Узбекистан и уполномоченными банками операций с наличной иностранной валютой и платежными документами в иностранной валюте.

Действующая система бухгалтерского учета в банках Республики Узбекистан основана на многовалютной системе. При многовалютной системе бухгалтерского учета банк ведет отдельную Главную книгу по каждой отдельной валюте (сумы, доллары США, евро, английские фунты стерлингов, и т.д.). Для учета операций банк ведет столько главных книг, сколько видов валют имеется в обороте его деятельности. В каждой Главной книге открывается необходимое количество балансовых счетов. Для учета операций с наличной иностранной валютой и платежными документами в инвалюте в основном используются следующие балансовые счета:

- 10101 "Кассовая наличность оборотной кассы";
- 10103 "Кассовая наличность в обменных пунктах";
- 10105 "Чеки и другие платежные документы";
- 10109 "Деньги в пути";
- 17101 "Счета купли и продажи валюты на условиях спот".

Учет наличной иностранной валюты, находящейся в кассе банка, ведется на активном балансовом *счете 10101 - "Кассовая наличность оборотной кассы"*. На этом балансовом счете учитывается общая сумма наличности в виде денежных банкнот и монет, находящихся в операционных кассах отделений банка, включая отсортированную и неотсортированную наличность приходных и расходных касс.

10103 "Кассовая наличность в обменных пунктах". На этом балансовом счете в Главной книге по соответствующей валюте учитывается общая

сумма наличных денежных средств, находящихся в кассах обменных пунктов, принадлежащих данному банку. В конце дня данный счет закрывается на счет 10101 "Кассовая наличность оборотной кассы".

10105 "Чеки и другие платежные документы". На этом балансовом счете в Главной книге по соответствующей валюте учитывается общая сумма дорожных чеков и других платежных документов, принятых банком согласно существующим правилам. Для учета отосланной другим банкам наличной иностранной валюты, чеков и других платежных документов в главных книгах по соответствующей валюте открываются активные балансовые счета 10109 "Деньги в пути".

Для учета операций по купле и продаже валюты используется балансовый счет *17101 "Счета купли и продажи валюты на условиях спот"*. При транзакции "спот" валюта покупается или продается по текущему курсу или по курсу "спот" при немедленной ее доставке.

Этот счет дебетуется и кредитруется по каждому кредиту транзакции "спот" в соответствующей Главной книге по иностранной валюте.

При совершении операций с наличной иностранной валютой используются бланки строгой отчетности.

Бланками строгой отчетности являются:

- а) справка ф. N 09002
- б) квитанции ф. N 09004
- в) квитанции ф. N 09005
- г) разрешения ф. NN 09006, 09006-1
- д) справка ф. N 09007
- е) квитанция ф. N 09012

Бланки строгой отчетности хранятся в кассе учреждения банка и выдаются работникам обменных пунктов по заявке с разрешения руководителей подразделений банков в установленном порядке.

Бланки строгой отчетности учитываются на счете непредвиденных обстоятельств 93609 "Ценности на хранении".

Справка ф. N 09002 заполняется на узбекском языке латинскими буквами при оформлении операции по покупке наличной иностранной валюты и дорожных чеков в иностранной валюте за наличные суммы.

Квитанция ф. N 09004 заполняется при оформлении операции по приему на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте.

Квитанция ф. N 09005 заполняется при оформлении операции по приему на экспертизу наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте.

Разрешение ф. N 09006 заполняется при оформлении операции по выдаче разрешения на вывоз наличной иностранной валюты за границу.

Разрешение ф. N 09006 является основанием для вывоза из Республики Узбекистан наличной иностранной валюты (резидентами и нерезидентами). Разрешение считается действительным в течение одного года с даты ее выдачи.

Разрешение ф. N 09006-1 выдается Центральным банком Республики Узбекистан физическим лицам - резидентам Республики Узбекистан на вывоз наличной иностранной валюты за границу в сумме, превышающей 5000 долларов США в эквиваленте.

Справка ф. N 09007 заполняется на узбекском языке латинскими буквами при оформлении операции по продаже наличной иностранной валюты.

Квитанция ф. N 09012 заполняется при оформлении операции по замене поврежденных денежных знаков иностранного государства на неповрежденные денежные знаки того же иностранного государства.

Оформление и выдача бланков строгой отчетности (резидентам и

нерезидентам) без совершения операций с наличной иностранной валютой запрещается. Запрещается взимание банком комиссионного вознаграждения, а также любой иной платы с физических лиц (резидентов и нерезидентов) за оформление и выдачу бланков строгой отчетности.

Исправления в заполненном тексте бланков строгой отчетности и в их реквизитах не допускаются. Бланк строгой отчетности считается недействительным, если реквизиты обменного пункта, наименование банка, выдавшего эту справку, не читаются или возможно двоякое прочтение сведений на оттиске штампа обменного пункта, а также, если имеют место подчистки, помарки, исправления или иные нарушения порядка заполнения справки, установленного Центральным банком Республики Узбекистан.

Испорченные бланки строгой отчетности подлежат аннулированию путем проставления латинской буквы "Z" по всему полю бланка обоих экземпляров, заверяются подписью работником банка, регистрируются в бухгалтерии.

Заполненные и испорченные (аннулированные) экземпляры бланков строгой отчетности после сдачи в архив учреждения банка подлежат хранению в соответствии с Указанием по применению перечня сроков хранения документов, образующихся в деятельности коммерческих банков, зарегистрированным Министерством юстиции 26 июля 2000 года N 951.

Уполномоченные банки осуществляют покупку и продажу наличной иностранной валюты и платежных документов у физических лиц-резидентов и нерезидентов через обменные пункты в соответствии с Положением об обменном пункте (рег. N 1114 от 14 марта 2002 г.).

Уполномоченные банки до начала работы обеспечивают кассиров обменных пунктов бланками строгой отчетности и авансом в суммах и

иностранной валюте в размере, достаточном для функционирования пункта в течение дня. Операционные работники уполномоченных банков проверяют правильность составления отчетов по представленным документам, полноту сдачи ценностей, правильность использования бланков строгой отчетности, составляют приходно-расходные ордера для отражения по балансу банка операций, включенных в отчет обменного пункта, а также погашения сумм авансов, числящихся за кассиром данного обменного пункта. Все указанные документы и составленные ордера проверяются главным бухгалтером или начальником отдела валютных операций и помещаются в документы дня.

Подразделения уполномоченных банков могут принимать на инкассо наличную иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте от физических лиц - резидентов и нерезидентов, в том числе определенные неплатежными. Прием наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте на инкассо производится учреждениями уполномоченных банков на основании заявления клиента с взиманием комиссионного вознаграждения за его счет. В заявлении указываются фамилия, имя и отчество клиента, его домашний адрес, номер и серия паспорта (либо другого документа, удостоверяющего личность), наименование каждой банкноты или платежного документа в иностранной валюте с указанием номинала, года выпуска, номера и серии, банка-эмитента, а также при необходимости другие реквизиты принимаемых на инкассо денежных знаков и платежных документов.

При приеме на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте клиенту выдается квитанция по ф. N 09004. Квитанция по ф. N 09004 заполняется в двух экземплярах. Заполнение квитанции ф. N 09004 производится под копировальную

бумагу. При этом копировальная бумага вкладывается между оборотной стороной первого экземпляра и лицевой стороной второго экземпляра. Первый экземпляр заполненной квитанции выдается клиенту, второй экземпляр служит основанием для отчета и подшивается в документы дня. После получения от иностранного банка-корреспондента возмещения за принятые на инкассо ценности клиенту по его выбору может быть выплачена сумма в наличной национальной или иностранной валюте, либо указанная сумма может быть зачислена на валютный или сумовой счет клиента в банке.

О получении возмещения за принятые на инкассо ценности уполномоченный банк своевременно высылает письменное уведомление клиенту по указанному в заявлении адресу.

В случае отказа иностранного банка-корреспондента от оплаты принятой на инкассо наличной иностранной валюты или платежных документов в иностранной валюте банк высылает клиенту уведомление об отказе иностранного банка в оплате ценностей с приложением копии документа, подтверждающего причину отказа в оплате наличной иностранной валюты, или направленного на инкассо платежного документа.

Подразделения банка могут производить оплату дорожных чеков иностранных банков в порядке и на условиях, оговоренных в межбанковском соглашении между уполномоченными банками и иностранными банками-эмитентами и неэмитентами, при наличии в учреждениях банков контрольных материалов (образцов дорожных чеков, правил и оплаты).

Дорожный чек является платежным документом, содержащим в своем тексте наименование "дорожный чек", наименование банка-эмитента, подписей его уполномоченных должностных лиц, обязательство

банка-эмитента о выплате определенной суммы в иностранной валюте или в сумах, а также образец подписи владельца чека, учиняемой при оплате чека. В дорожном чеке может проставляться отметка о месте и дате продажи.

Дорожные чеки с определенным сроком действия оплачиваются в течение этого срока. Просроченные чеки или чеки банка-эмитента, которые не предусмотрены в межбанковских соглашениях, могут быть приняты только на инкассо. Дорожные чеки оплачиваются только первоначальному владельцу, образец подписи которого имеется на чеке. Оплата дорожного чека производится в полной сумме, частичная оплата чека не допускается.

Банки следят за всеми изменениями, происшедшими в форме, реквизитах и порядке оплаты дорожных чеков иностранных банков и сообщают о них своим учреждениям информационными письмами. Эти информационные письма хранятся в досье вместе с контрольными материалами иностранных банков (образцы дорожных чеков и инструкции об их оплате).

Дорожные чеки оплачиваются работниками учреждений банков. При приеме от клиента дорожного чека проверяется тождественность этого чека с имеющимся образцом, образец подписи владельца чека, а также проверяется, не значится ли чек в списках утраченных и фальшивых. После установления платежности чека и его тождественности образцу работник предлагает клиенту в своем присутствии расписаться на чеке в специально отведенном для этого месте. Если подпись клиента окажется не тождественной образцу подписи на чеке, работник банка предлагает ему расписаться несколько раз на обороте чека, и в случае, если эти подписи не будут соответствовать образцу, сличает образец подписи на паспорте. Если образец подписи на чеке и подпись в паспорте

будут тождественны, работник банка записывает реквизиты паспорта на обороте чека, заверяет эту подпись и оплачивает чек. В противном случае чек может быть принят только на инкассо.

В случае, если на дорожном чеке вместо образца подписи владельца указаны его фамилия, имя, номер паспорта, оплата чека производится после идентификации личности клиента по паспорту, реквизиты которого записываются на обороте чека и заверяются работником банка. А при предъявлении клиентом одновременно нескольких таких чеков, отметка о предъявленном документе проставляется на одном из них.

Оплаченные дорожные чеки направляются с сопроводительными письмами банкам-эмитентам для проверки и приема к оплате в соответствии с имеющейся договоренностью.

2.3. Правила ведения открытой валютной позиции

Правила ведения открытой валютной позиции (зарегистрированы Министерстве Юстиции 15.07.2005 № 1497) разработаны в соответствии с законами Республики Узбекистан "О Центральном банке Республики Узбекистан", "О банках и банковской деятельности" и "О валютном регулировании" (новая редакция) и устанавливают лимиты открытых валютных позиций, определяют порядок их расчета, регулирования и особенности осуществления надзора за соблюдением уполномоченными банками установленных лимитов открытых валютных позиций в целях обеспечения устойчивости банковской системы Республики Узбекистан.

Валютная позиция - показатель, характеризующий соотношение требований и обязательств уполномоченного банка в иностранной валюте, приобретенной в результате осуществления операций по купле-продаже иностранной валюты, а также иных операций, в результате которых

изменяются требования либо обязательства уполномоченного банка, выраженные в иностранной валюте.

Открытая валютная позиция - валютная позиция, при которой сумма требований уполномоченного банка в иностранной валюте не совпадает с суммой его обязательств в иностранной валюте.

Длинная валютная позиция - открытая валютная позиция, при которой сумма требований уполномоченного банка в иностранной валюте превышает сумму его обязательств в иностранной валюте.

Короткая валютная позиция - открытая валютная позиция, при которой сумма обязательств уполномоченного банка в иностранной валюте превышает сумму его требований в иностранной валюте.

Суммарная величина открытых валютных позиций - сумма длинных (коротких) позиций по всем видам валют. Требования уполномоченного банка в иностранной валюте - активы и непредвиденные обстоятельства (транзакции по производным финансовым инструментам), связанные с иностранной валютой. Обязательства уполномоченного банка в иностранной валюте - обязательства и непредвиденные обстоятельства (транзакции по производным финансовым инструментам), связанные с иностранной валютой.

Лимиты открытых валютных позиций - устанавливаемые Центральным банком Республики Узбекистан ограничения соотношений открытой валютной позиции по каждой иностранной валюте отдельно, суммарной величины открытых валютных позиций и регулятивного капитала банка.

Требования и обязательства по непредвиденным обстоятельствам - требования и обязательства банка, возникающие в результате заключенных контрактов на покупку или продажу производных финансовых инструментов, связанных с иностранной валютой (валютных

деривативов: фьючерсных, форвардных, опционных, свопных).

К операциям, влияющим на изменения открытой валютной позиции, относятся операции по покупке и продаже иностранной валюты с немедленным переводом средств (не позднее второго рабочего банковского дня от даты сделки), а также переводом их на срок (свыше двух рабочих банковских дней от даты сделки), включая операции с наличной иностранной валютой, начисление и получение доходов в иностранной валюте, начисление и оплата расходов в иностранной валюте, операции по производным финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой (валютные деривативы: форвардные, фьючерсные, опционные и свопные контракты), по которым возникают требования и обязательства в иностранной валюте вне зависимости от способа и формы проведения расчетов по таким сделкам, иные операции в иностранной валюте (активы, купленные за иностранную валюту, продажа собственных акций за иностранную валюту и прочие сделки с валютными ценностями, если по условиям этих сделок в том или ином виде предусматривается обмен (конверсия) иностранных валют).

Расчет открытой валютной позиции осуществляется по состоянию на конец каждого операционного дня по каждой иностранной валюте отдельно в эквиваленте в сумах по действующим на дату отражения в отчетности курсам, устанавливаемым Центральным банком Республики Узбекистан. Для расчета открытой валютной позиции сопоставляется сумма обязательств уполномоченного банка с суммой его требований в иностранной валюте. При этом короткая валютная позиция указывается со знаком "-", длинная валютная позиция указывается со знаком "+".

Фактический размер суммарной величины открытых валютных позиций определяется при подсчете суммы всех длинных и коротких валютных позиций. Для подсчета балансирующей позиции в сумах определяется

разность между абсолютной величиной суммы всех длинных валютных позиций в сумовой оценке и абсолютной величиной суммы всех коротких валютных позиций в сумовой оценке. Суммарная величина всех длинных (включая балансирующую позицию в сумах, если она длинная) и суммарная величина всех коротких (включая балансирующую позицию в сумах, если она короткая) валютных позиций должны быть равновелики. Требования и обязательства уполномоченного банка в иностранной валюте для расчета открытой валютной позиции определяются по балансовому счету "Купля-продажа валюты и валютные позиции" и счету "Непредвиденные обстоятельства", на которых учитываются суммы по заключенным сделкам купли-продажи и прочие операции с валютными ценностями, в том числе по операциям, где по условиям сделок в том или ином виде предусматривается обмен (конверсия) иностранных валют. Открытая валютная позиция возникает на дату заключения сделки на покупку или продажу иностранной валюты, а также на дату начисления процентных доходов (расходов) и зачисления на счет (списания со счета) иных доходов (расходов) в иностранной валюте. Указанные даты определяют также дату отражения в отчетности соответствующих изменений величины открытых валютных позиций.

В целях ограничения валютного риска уполномоченных банков, связанного с возможным изменением курса национальной валюты к иностранным валютам, Центральный банк Республики Узбекистан устанавливает для уполномоченных банков следующие лимиты открытых валютных позиций:

- открытой валютной позиции по каждому виду иностранных валют;
- суммарной величины открытых валютных позиций.

Открытая валютная позиция по каждому отдельному виду иностранной валюты на конец каждого операционного дня не должна

превышать 10 процентов регулятивного капитала банка.

Суммарная величина открытых валютных позиций на конец каждого операционного дня не должна превышать 20 процентов регулятивного капитала банка.

Превышения установленных лимитов открытых валютных позиций не могут переноситься банком на следующий операционный день. При превышении установленных лимитов открытых валютных позиций банк до конца текущего дня должен произвести необходимые балансирующие сделки (например, продажу иностранной валюты) с целью сокращения открытых валютных позиций до установленных лимитов. Контроль за соблюдением лимитов открытых валютных позиций ведется уполномоченными банками на консолидированном уровне по состоянию на конец каждого рабочего дня.

Банки самостоятельно устанавливают лимиты открытых валютных позиций для своих филиалов и письменно уведомляют их об этом. При этом долевое распределение лимитов на открытые валютные позиции по филиалам осуществляется ими в рамках установленных Правилами ограничений, и в целом по уполномоченному банку лимиты открытых валютных позиций должны соответствовать требованиям раздела III настоящих Правил.

Допускается перераспределение лимитов между филиалами в течение одного операционного дня. Контроль за открытыми валютными позициями уполномоченных банков осуществляется Центральным банком на основании:

- данных отчета об открытых валютных позициях за каждый рабочий день;
- данных проверок, осуществляемых Центральным банком и его территориальными главными управлениями в соответствии с

Законом Республики Узбекистан "О Центральном банке Республики Узбекистан".

В случае нарушения лимитов открытых валютных позиций уполномоченный банк обязан представить в Центральный банк разъяснения по причинам допущенных нарушений с перечнем принятых мер по исправлению этих нарушений. Представление разъяснений по причинам допущенных нарушений не освобождает банк от ответственности за нарушение лимитов открытых валютных позиций.

Уполномоченные банки представляют в Департамент валютного регулирования и внешних связей Центрального банка отчет об открытых валютных позициях по форме и в сроки, определяемые Центральным банком Республики Узбекистан в установленном порядке. Отчет о состоянии открытых валютных позиций составляется уполномоченным банком по данным бухгалтерского учета. В отчете отражаются открытые валютные позиции (длинные или короткие) по каждому виду иностранной валюты в сумовом эквиваленте по курсу Центрального банка Республики Узбекистан и их соотношение в процентах к регулятивному капиталу уполномоченного банка, а также сложившаяся по результатам проведенной балансирующей сделки открытая валютная позиция (балансирующая) в сумах, суммарная величина открытых валютных позиций и их процентное соотношение к регулятивному капиталу уполномоченного банка. Ответственность за достоверность и своевременность представления отчетов возлагается на руководителей уполномоченных банков.

В случаях превышения лимита открытой валютной позиции по отдельным иностранным валютам и суммарной величины открытых валютных позиций или непредставления отчетов Центральный банк Республики Узбекистан может применять к уполномоченным банкам

штрафные санкции в установленном порядке либо ограничивать осуществление уполномоченным банком операций по покупке и продаже иностранной валюты сроком до шести месяцев, а также устанавливать индивидуальные лимиты открытой валютной позиции.

2.4. Валютный курс и его роль в экономике

Международные экономические операции связаны с обменом национальных валют. Этот обмен происходит по определенному соотношению. Соотношение между денежными единицами разных стран, т.е. цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (или в международной денежной единице), называется валютным курсом. Валютный курс определяет пропорции обмена денежных единиц. Валютные курсы формируются в повседневном обороте в процессе сопоставления валют на валютном рынке через механизм спроса и предложения. Что же лежит в основе формирования валютного курса. Аналогично тому, как цена товара складывается на основе его стоимости, цена денежной единицы формируется на основе ее покупательной способности. Стоимостной основой валютного курса служит паритет покупательной способности (ППС), т.е. соотношение валют по их покупательной способности.

Повышение процентных ставок по депозитам и (или) доходности ценных бумаг в какой-либо валюте вызовет рост спроса на эту валюту и приведет к ее удорожанию. Относительно более высокие процентные ставки и доходность ценных бумаг данной стране (при отсутствии ограничений на движение капитала) приведут, во-первых, к притоку в эту страну иностранного капитала и соответственно - к увеличению предложения иностранной валюты, ее удешевлению и удорожанию

национальной валюты. Во-вторых, приносящие более высокий доход депозиты и ценные бумаги в национальной валюте будут содействовать переливу национальных денежных средств с валютного рынка, уменьшению спроса на иностранную валюту, понижению курса иностранной и повышению курса национальной валюты.

Активное сальдо платежного баланса сопровождается увеличением предложения иностранной валюты, например, со стороны национальных экспортеров товаров, понижением ее курса и ростом курса национальной валюты.

На валютный курс влияет степень использования валюты на мировых рынках. В частности, преимущественное использование доллара США в международных расчетах и на международном рынке капиталов вызывает постоянный спрос на него, поддерживает его курс даже в условиях падения его покупательной способности или пассивного сальдо платежного баланса США.

Кроме указанных факторов, на валютный курс могут оказывать воздействие различные политические, спекулятивные, психологические факторы.

Уровень валютного курса существенно влияет на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, движение капиталов, состояние денежного обращения и весь воспроизводственный процесс.

Снижение курса национальной валюты, как отмечалось, может быть вызвано инфляцией. Но оно само выступает важным фактором роста цен и падения покупательной способности денег по отношению к товарам и услугам. Дело в том, что национальный импортер компенсирует потери от снижения курса национальной валюты, повышая цены на импортные товары на внутреннем рынке. Рост цен на импортные товары приводит к

общему росту цен в стране.

Важное экономическое значение валютного курса предопределяет необходимость его государственного регулирования.

Основные методы регулирования валютного курса:

- валютная интервенция (покупка-продажа иностранной валюты на национальную);
- операции центрального банка на открытом рынке (покупка-продажа ценных бумаг);
- изменение центральным банком уровня процентных ставок и (или) норм обязательных резервов.

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется *валютной котировкой*.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямой и косвенный (обратный). В большинстве стран применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной. При косвенной котировке курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты.

В операциях на межбанковских валютных рынках преобладает котировка национальных валют к доллару США, что объясняется его ролью международного платежного и резервного средства. Для торгово-промышленной клиентуры котировка обычно базируется на кросс курсе. *Кросс-курс* - это соотношение двух валют, которое вытекает из их курсов по отношению к третьей валюте (обычно доллару США).

Банки котируют курсы продавца (продажи) и покупателя (покупки). Курс продажи - это курс, по которому банки продают иностранную валюту за национальную. Курс покупки - это курс, по которому банки покупают иностранную валюту за национальную. При прямой котировке курс

продавца всегда выше, чем курс покупателя. Разница между ними составляет прибыль банка.

Способы определения официального валютного курса различаются по странам в зависимости от характера валютной системы и режима валютного курса. В странах, где действует режим фиксированного валютного курса, котировка определяется чисто административным путем. Центральный банк устанавливает (независимо от спроса и предложения на валюту) курс национальной валюты по отношению к валюте какой-либо одной страны, или по отношению сразу нескольким валютам. При этом центральный банк может устанавливать различные валютные курсы по отдельным операциям (множественность валютных курсов).

При режиме "валютного коридора" официальный валютный курс устанавливается в рамках "валютного коридора", либо на уровне биржевого, либо путем ежедневных котировок, так называемой "скользящей фиксации"

В некоторых странах с неразвитым валютным рынком, где основной оборот валютных операций проходит через валютную биржу, официальный курс устанавливается на уровне биржевого.

В странах со свободным валютным рынком, где действует режим "плавающих" курсов, складывающихся в зависимости от спроса и предложения на иностранную валюту, центральные банки устанавливают официальный курс на уровне межбанковского. В некоторых промышленно развитых странах сохраняется традиция установления официального курса на уровне биржевого. Межбанковскую котировку устанавливают крупные коммерческие банки - основные операторы валютного рынка, поддерживающие друг с другом постоянные отношения. Их называют маркет-мейкеры (делатели рынка). Остальные банки - маркет-юзеры (пользователи рынка) обращаются за котировкой к маркет-мейкерам.

Межбанковские валютные котировки устанавливаются маркет-мейкерами путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте.

На межбанковские курсы ориентируются все остальные участники валютного рынка, он служит основой установления курсов для банковских клиентов. Биржевой курс носит в основном справочный характер.

Различаются валютные курсы и по видам платежных документов: курс телеграфного перевода, курс почтового перевода, курс чеков, курс векселей (тратт) и т.д.

Курс, обозначенный в котировках, как правило, относится к телеграфному переводу, и на его основе определяются курсы других платежных средств, курсы которых ниже телеграфного перевода.

В котировальных таблицах в зарубежных странах показываются курсы наличных кассовых сделок, т.е. когда операция осуществляется немедленно. Отдельно приводятся курсы по валютным сделкам на срок (т.е. обмен валют будет произведен через какое-то время), которые, как правило, отличаются от кассовых сделок, поскольку спрос и предложение валют меняется и по истечении обусловленного времени курс может или повыситься, или понизиться.

Различаются фиксированные валютные курсы, которые колеблются в узких рамках (1-2%), плавающие валютные курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса и предложения без установленных границ, и их разновидности.

Номинальный валютный курс - это цена национальной валюты, выраженная в единицах иностранной валюты:

Реальный валютный курс - это номинальный валютный курс, пересчитанный с учетом изменения уровня цен в своей стране и в той стране, к валюте которой котируется национальная валюта.

Основными методами валютного регулирования являются:

- валютная интервенция (покупка-продажа иностранной валюты на национальную);
- операции центрального банка на открытом рынке (покупка-продажа ценных бумаг);
- изменение центральным банком уровня процентных ставок и (или) норм обязательных резервов.

От количества и вида практикуемых в стране валютных ограничений зависит режим конвертируемости валюты. Валютная конвертируемость (обратимость) - это возможность конверсии (обмена) валюты данной страны на валюты других стран. Различают свободно, или полностью, конвертируемые (обратимые) валюты, частично конвертируемые и неконвертируемые (необратимые).

Полностью конвертируемыми («свободно используемыми» согласно терминологии МВФ) являются валюты стран, в которых практически отсутствуют валютные ограничения по всем видам операций для всех держателей валюты (резидентов и нерезидентов). К таким странам относятся, например, США, ФРГ, Япония, Великобритания, Канада, Дания, Нидерланды, Австралия, Новая Зеландия, Сингапур, Гонконг, арабские нефтедобывающие страны.

При частичной конвертируемости в стране сохраняются ограничения по отдельным видам операций и для отдельных держателей валюты. Если ограничены возможности конверсии для резидентов, то конвертируемость называется внешней, если нерезидентов - внутренней. Наибольшее значение имеет конвертируемость по текущим операциям платежного баланса, т.е. возможность без ограничений осуществлять импорт и экспорт товаров. Большинство промышленно развитых стран перешли к данному типу частичной конвертируемости в середине 60-х гг.

Валюта называется неконвертируемой, если в стране действуют практически все виды ограничений и, прежде всего, запрет на покупку-продажу иностранной валюты, ее хранение, вывоз и ввоз. Неконвертируемая валюта характерна для многих развивающихся стран.

2.5. Динамика валютного курса и факторы, на нее влияющие.

На динамику валютного курса оказывают влияние разного рода факторы, которые подразделяются на конъюнктурные и долгосрочные. Отметим некоторые из них.

На соотношение спроса и предложения на валюту, то есть на динамику ее курса систематически воздействуют долговременные экономические тенденции. Во-первых, на динамику валютного курса данной страны определяющее влияние оказывает конкурентоспособность ее товаров на мировых рынках, изменение которой, в конечном счете обусловлено уровнем техники и технологии ее производства. Высокая конкурентоспособность обеспечивает форсирование ее экспорта и тем самым стимулирует приток иностранной валюты. Такая ситуация содействует повышению валютного курса денежной единицы данной страны.

Во-вторых, на уровень валютного курса национальной денежной единицы данной страны сильно воздействует инфляция, которая является отражением диспропорции между денежной массой и товарным предложением, складывающейся в стране в ходе развития макроэкономических процессов. В стране с высоким уровнем инфляции курс ее денежной единицы будет снижаться относительно валют стран с более низким темпом инфляции. Обесценение национальной валюты стимулирует рост внутренних цен в течение продолжительного времени.

Последовательное повышение внутренних цен по сравнению с ценами на рынках других стран уменьшает стремление иностранцев приобретать товары и услуги в стране с высокими темпами инфляции. Вследствие этого ослабевает приток иностранной валюты в данную страну и происходит обесценение ее валюты, то есть снижается ее валютный курс.

В-третьих, уровень валютного курса тесно связан с состоянием национального финансового рынка. Если в стране складывается сложная экономическая ситуация, когда иностранные инвесторы начинают срочно реализовывать акции местных предприятий и государственные облигации и вывозить капитал за границу, то в этом случае обменный курс национальной денежной единицы данной страны упадет ниже паритета покупательной способности валюты. Напротив, если в данной стране произойдет повышение процентных ставок и улучшится общее экономическое положение, то начнется приток иностранного капитала, что в конечном счете будет содействовать повышению валютного курса денежной единицы данной страны.

На колебания валютных курсов разных национальных денежных единиц оказывает влияние и государство. Если оно проводит политику стимулирования экспорта, то ее результатом может стать положительное сальдо платежного баланса страны, что неизбежно скажется на повышении обменного курса национальной валюты этого государства. В противоположном направлении будет действовать государственная политика неадекватного увеличения бюджетных расходов и денежной массы в обращении страны. В этом случае произойдет возрастание дефицита платежного баланса, уменьшение резервов иностранных средств и в конечном счете приведет к удешевлению национальной валюты данного государства.

Помимо долговременных экономических факторов на колебания

валютных курсов оказывают воздействие многие конъюнктурные факторы, связанные с политической ситуацией в стране. Обменный курс валюты, как показала практика многих стран, зависит от того, как пессимистично или оптимистично настроено общество в отношении внутренней или внешней политики. Так, проведенные в свое время в странах Западной Европы референдумы о вхождении в Европейскую валютную систему привели к заметным колебаниям валютных курсов ряда этих стран. В сочетании с политическими факторами на колебания валютных курсов оказывают существенное воздействие войны, стихийные бедствия, крупные социальные конфликты и революции.

Кроме того, эпизодическое воздействие на валютный курс могут оказать открытия новых месторождений природных ископаемых. К примеру, обнаружение месторождений нефти у берегов Великобритании ослабило ее зависимость от импорта этого жизненного продукта и даже дало возможность ей экспортировать нефть. Это положительно сказалось на платежном балансе страны и привело к более устойчивому положению английской валюты.

Определение текущего валютного курса фактически в большой степени зависит от валютных дилеров - посредников и спекулянтов, осуществляющих операции с валютой на валютных рынках. Их поведение формируется под воздействием более или менее рациональных ожиданий. Большую роль в этих ожиданиях играют предполагаемые изменения в экономической политике правительства или в других сферах деятельности. Эти сдвиги дают основания внести коррективы в те прогнозы, которые были составлены на основе анализа действия основных рыночных сил в этой стране. Прогнозирование изменений валютного курса предполагает учет прошлой его динамики, знание экономической ситуации и наличие способности своевременно рассмотреть качественные подвижки в эконо-

мике и финансах. Дилеры, составляющие прогноз динамики валютного курса, должны знать психологию как отдельных личностей, так и всей массы людей, участвующих в валютных операциях.

Чем характеризуются изменения валютного курса? Изменение валютного курса возможно и является инструментом экономической политики государства. Он может снижаться и повышаться. Если обменный валютный курс снижается - это называется девальвацией валютного курса, если повышается - ревальвацией валютного курса.

Ревальвация - это повышение курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте. Ее последствием является увеличение безработицы в тех отраслях, продукция которых не выдерживает конкуренции с более дешевыми отечественными товарами.

Одним из главных составляющих успеха внешней торговой сделки является правильный выбор валюты. Известно, что валюты не равноценны по своим параметрам: есть сильные, устойчивые валюты со стабильной покупательной способностью и слабые валюты, курс которых колеблется. От выбора валюты зависит риск валютных потерь. Мировая практика международных расчетов показывает, что покупатель выигрывает при установлении цены в слабой валюте и валюте, курс которой имеет тенденцию к снижению. В этих случаях он сможет рассчитаться за товар обесценившейся валютой. Экспортер же, наоборот, выигрывает при установлении в наиболее сильной валюте или валюте, которая имеет тенденцию к повышению. Если цена контракта устанавливается в сильной валюте, для компенсаций потерь импортер обычно настаивает на скидке в цене контракта. Если же выбрана в соответствии с интересами импортера, те слабой валюте, продавец обычно стремится повысить цену товара. В международной практике в качестве валюты цены чаще всего используется наиболее стабильная в момент заключения сделки валюта. При выборе

валюты цены большое значение имеет вид товара. В соответствии с повсеместно принятыми торговли валюта цены на отдельные виды товаров не является в настоящее время дреме том согласования, даже если эта валюта не устрашает в полной мере ни продавца, ни покупателя. Целый ряд товаров, в том числе сырье ныне на мировых рынках продается по **стандартным условиям поставок**, разработанным Генеральным соглашением о тарифах и торговле (ГАТТ), а также международными ассоциациями экспортеров и импортеров развитых стран. Условия торговли этими товарами (цены, валюта платежа, валютные и много валютные оговорки в контрактах) и оформление внешнеторговых документов (в первую очередь счетов-фактур и страховых документов) подчиняются строгим правилам. В частности, цены на сырую нефть, газовый конденсат, сахар-сырец, кофе, алюминий, никель, олово, цинк, изделия из пушнины котируются в долларах США. В английских фунтах стерлингов котируются цены на западноевропейских товарно-сырьевых биржах на какао-бобы, картофель, ячмень, свинец, медь, многие виды цветных металлов, каучук. В соответствии с порядком котировки на биржах устанавливаются цены товаров, определяется валюта платежа.

В торговле со странами с развитой экономикой и свободно конвертируемой валютой в качестве валюты платежа часто используются национальные валюты этих стран. Если же национальная валюта импортера не является свободно конвертируемой, валюта платежа определяется, как правило, в одной из следующих валют:

- долларах США;
- евро;
- японских иенах;
- английских фунтах стерлингов.

Валюта цены может не совпадать с валютой платежа, если, например,

национальная валюта экспортера достаточна слаба, или при торговле биржевыми товарами, валюта цены которых не является предметом согласования, а также при фиксации валюты цены в какой-либо счетной единице. В этом случае в контракте должен быть оговорен курс переера валюты цены в валюту платежа. Множественность валютных курсов вызывает таким образом необходимость предельно точной формулировки в контракте условий пересчета валюты цены в валюту платежа и связанных с ними прав и обязательств. Изучение мировой практики международных расчетов показало, что обычно эти условия должны включать в себя:

- дифференциацию курсов в разрезе различных товаров,
- товарных групп и стран-поставщиков;
- рынок, котировки которого берутся за базу пересчета (обычно это рынок плательщика, но может быть также рынок продавца или третьей страны);
- курс, по которому осуществляется пересчет (обычно средний курс, иногда курс продавца покупателя на открытие, закрытие валютного рынка или средний курс дня);
- курс определенного платежного средства (телеграфного перевода, почтового перевода условия чека и т.д.) время пересчета валют (накануне финал день платежа).

Помимо правильного выбора валюты цены и валюты платежа предприятия могут применять и другие меры, направленные на страхование валютных рисков к таким мерам относятся: возможность изменения сроков платежа по контракту, сбалансированность денежных требований и обязательств, валютно-товарные оговорки, бартерные сделки, включение величины возможного убытка в цену (самострахование). Кроме того, активное участие в процессе страхования валютных рисков принимают банки, которые осуществляют хеджирование путем форвардных и

опционных сделок, а также учетно-дисконтных, факторинговых и форфейтинговых операций, защищающих клиента не только от риска валютных колебаний, но и от неплатежеспособности должника.

Валютный рынок - это механизм, с помощью которого устанавливаются правовые и экономические взаимоотношения между покупателями и продавцами валют. Участниками валютного рынка являются коммерческие банки, небанковские финансовые учреждения, предприятия и частные лица. Основные функции, которые выполняет валютный рынок, следующие: своевременное осуществление международных расчетов; регулирование валютных курсов; получение прибыли участниками валютного рынка в виде разницы курсов валют; страхование валютных рынков; диверсификация валютных резервов и др.

Выводы

Валютные операции коммерческих банков определены рядом законодательных актов Республики Узбекистан. Валютные операции подразделяются на текущие международные операции и валютные операции, связанные с движением капитала. Органом государственного валютного регулирования в Республике Узбекистан является Центральный банк Республики Узбекистан. Уполномоченными банками являются банки, имеющие лицензию на проведение операций в иностранной валюте. Уполномоченные банки вправе проводить в пределах лимита открытой валютной позиции на территории Республики Узбекистан операции по покупке и продаже иностранной валюты, в том числе с производными финансовыми инструментами, непосредственно между собой, со своими клиентами, через валютные биржи, а также на международных рынках, иметь корреспондентские и иные счета в банках Республики Узбекистан и иностранных банках, открывать обменные

пункты для проведения операций по покупке и продаже физическим лицам наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте. Валютные операции коммерческих банков основываются на ряд законодательных актов Республики Узбекистан. Валютная позиция - показатель, характеризующий соотношение требований и обязательств уполномоченного банка в иностранной валюте, приобретенной в результате осуществления операций по купле-продаже иностранной валюты, а также иных операций, в результате которых изменяются требования либо обязательства уполномоченного банка, выраженные в иностранной валюте. Валютные курсы формируются в повседневном обороте в процессе сопоставления валют на валютном рынке через механизм спроса и предложения. На динамику валютного курса оказывают влияние разного рода факторы, которые подразделяются на конъюнктурные и долгосрочные.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение курса «Спот»?
2. Основные СКВ применяемые в расчетах внешнеэкономических отношениях?
3. Что такое валютный курс?
4. В каких случаях применяется метод Кросс-курс?
5. Что означает термин «хеджирование»?
6. Валютный рынок сущность, функции и механизм ?
7. Валютные риски и методы страхования?
8. Какие валютные операции осуществляются коммерческими банками?

Литература

1. Дюмулен И.И. Международная торговля услугами. – М.,2003.
2. Евдокимов А.И. и др. Международные экономические отношения: Учебник.- М.: ТК Велби, 2003.
3. Дон. Патинкин. Деньги, процент и цены.- М.: Экономика,2004.
4. Свиридов О.Ю. Денги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 3. МЕТОДЫ ПЛАТЕЖЕЙ И РАСЧЕТОВ В МЭО

3.1. Теоретические основы методов платежей и расчетов

Платежный механизм является одной из базовых структур рыночной экономики. Он производит своеобразный “обмен веществ” в хозяйственной системе, и от его четкой и непрерывной работы зависит общая эффективность функционирования экономических институтов.

Методы платежа подразделяются на *налично–денежные* и *безналичные*. При этом в крупном (оптовом) обороте доминируют безналичные платежи и расчеты, а в сфере розничного товарного обмена как и прежде основная масса сделок опосредствуется наличными деньгами, несмотря на то, что в последние десятилетия активно внедряются различные формы безналичных расчетов. Однако в целом, благодаря большому числу мелких товарообменных операций, налично–денежные платежи преобладают в общей массе операций. Так, в Финляндии (находящейся на одном из первых мест в мире по развитию безналичных расчетов) 70% общего количества сделок в хозяйстве осуществляется при помощи наличных денег.

Наряду с наличными методами платежа, существует большое разнообразие видов и форм безналичных расчетов (чеки, дебетные и кредитные поручения(авизо), кредитные карточки). Это разнообразие в различных странах определяется как уровнем хозяйственного развития, так и традициями, исторически сложившимися платежными обычаями и стереотипами.

Коммерческие банки традиционно занимают ведущее место в организации и осуществлении денежных расчетов. К числу важнейших банковских операций, наряду с приемом депозитов и выдачей ссуд,

относится и платежно – расчетная функция (об этом говорит и тот факт, что на осуществление расчетов приходится не менее двух третей всего операционного времени банковского персонала).

Это послужило мощным побудительным мотивом к быстрому распространению в банковском деле новейших методов обработки и передачи информации с помощью электронного оборудования и телекоммуникационных сетей. Применением новой технологии банки стремятся замедлить рост операционных издержек, уменьшить бумажный документооборот, привлечь новых клиентов и обеспечить выигрыш в борьбе с конкурентами.

Остановимся на некоторых системах денежных расчетов:

Система “жиро” (*giro*) представляет собой систему безналичных расчетов с помощью дебетовых и кредитовых поручений, передаваемых по системам межбанковской и почтовой связи. Она получила распространение в некоторых западно-европейских странах (Бельгии, Германии, Франции, Голландии, Австрии, Финляндии и так далее). Название “*жиро*” происходит от греческого слова “*giros*” – круг, кругооборот.

В системе “*жиро*”, которая может основываться как на бумажных носителях, так и на электронных средствах, плательщик выписывает приказ о снятии денег с его счета и переводе их на счет получателя (в отличие от чека, который представляет требование получателя о снятии денег со счета плательщика). В Европе помимо банковских систем “*жиро*” существуют почтовые системы жирорасчетов, использующие для переводов сеть почтовых отделений. В Германии, например, значительная часть денежных расчетов осуществляется через государственную почту.

В США система “*жиро*” отсутствует. В Великобритании банковская система “*жиро*” была создана по решению парламента в 1968 году.

Существует большое разнообразие видов безналичных расчетов:

Переводной вексель - это безусловный письменный приказ, адресованный одним лицом (векселедателем) другому лицу (плательщику) и подписанный лицом, выдавшим вексель, о выплате по требованию или на определенную дату денег третьему участнику (бенефициару), его приказу или предъявителю. Главное применение векселя сегодня - внешняя торговля, где вексель имеет ряд важных достоинств, выступая элементом кредитования и как средство урегулирования долгов. Покупатель, выдав вексель, получает отсрочку платежа и может мобилизовать необходимую сумму, реализовав купленный товар. С другой стороны, продавец, получив вексель в оплату за отгруженный товар, имеет возможность либо хранить его до истечения срока, либо уплатить этим векселем своим контрагентам за поставку товара, либо продать вексель банку и получить по нему сумму досрочно за вычетом определенного процента.

Банковская тратта - это переводной вексель, где векселедателем и плательщиком выступает один и тот же банк. Это очень надежный документ расчетов, который по степени ликвидности равнозначен наличным деньгам. Часто такие тратты по просьбе клиента выписывает отделение банка в провинции на его главную контору.

Простой вексель - безусловное письменное обязательство одного лица перед другим выплатить обусловленную сумму денег по требованию или на фиксированную дату его предъявителю.

Чек - это безусловный приказ клиента банку, ведущему его текущий счет, уплатить определенную сумму предъявителю чека, его приказу или другому указанному в чеке лицу. Владелец счета получает чековую книжку и выписывает чеки в пределах остатка средств на

счете (или сверх этого остатка, если имеется договор об овердрафте). Чековое обращение порождает взаимные претензии банков друг к другу. Поэтому создаются клиринговые, или расчетные, палаты, которые производят взаимные расчеты требований банков друг к другу. Возможно несколько способов клиринга:

- внутри одного банка;
- через местные расчетные палаты;
- через сеть банков-корреспондентов;
- через расчетную сеть центрального банка.

При использовании местного клиринга банки обмениваются чеками через расчетную палату и делают один окончательный платеж по итогам баланса расчетов за день, чтобы покрыть разницу между суммой чеков, предъявленными к оплате другим банкам, и суммой чеков, полученных от других банков и подлежащих оплате клиентами данного банка. Окончательный платеж производится также безналичным путем - через центральный банк.

Компьютерная революция оказала глубокое воздействие на характер и технологию денежных расчетов. Развитие получили две системы автоматизированных расчетов: "розничные" системы электронных расчетов и межбанковские системы перевода средств.

В США в настоящее время имеется четыре системы розничных платежей:

автоматические расчетные палаты. АРП выполняют функции расчетных палат, но бумажные носители заменены магнитными, на которых они имеют формат, удобный для скоростной обработки на ЭВМ. АРП особенно эффективны при осуществлении массовых, регулярно повторяющихся платежей.

банковские автоматы. Банковские автоматы устанавливаются в помещениях гостиниц, супермаркетов, университетских зданий, вокзалов и т.д. Автоматы нынешнего поколения позволяют выполнять следующие операции:

- снятие денег с текущего или сберегательного счета в банке;
- получение ссуды в пределах открытого лимита;
- депонирование денег на счете с одновременным получением депозитной квитанции;
- получение в любой момент о состоянии счета клиента в банке;
- перевод средств с одного счета на другой;
- обмен иностранных банкнот на местную валюту;

Банковские автоматы представляют большое удобство для клиентов банка, так как снижают необходимость поездок в банк для совершения повседневных операций.

терминалы в торговых точках. Пока не получили развития и находятся в экспериментальной стадии. Идея состоит в том, чтобы осуществлять оплату повседневных покупок в магазинах, кафе и ресторанах, бензоколонках и т.д. - банковское обслуживание на дому - еще один перспективный элемент расчетов. Это комплекс услуг по предоставлению клиентам банка финансовой информации, а также осуществлению по их инициативе банковских сделок с передачей информации по телефонным линиям. Эта форма предполагает наличие у клиента персонального компьютера.

Автоматизированные платежные системы

Компьютеризация денежных расчетов уже глубоко проникла в систему денежных расчетов. Однако ни в одной стране Запада не сформировалась единая общенациональная система электронных денежных переводов. Например, в США получили развитие три основных

направления автоматизированных платежей:

- “розничные” системы электронных расчетов;
- межбанковские системы перевода средств;
- внутрибанковские компьютерные комплексы.

Начнем рассмотрение направлений развития автоматизированных платежей с “розничные” систем электронных расчетов, связанных с обслуживанием банковской клиентуры. В США имеется несколько систем такого рода.

Автоматические расчетные палаты

Автоматические расчетные палаты – АРП (Automated Clearing House – АСН). АРП выполняют по существу то есть те же функции, что и обычные расчетные палаты, однако бумажные носители заменены здесь на средства электронного представления документов (магнитные диски и ленты, магнито–оптические носители), где записана вся необходимая информация о денежных сделках и которые пригодны для скоростной обработки на ЭВМ.

В создании АРП в США большую роль сыграл центральный банк – ФРС, который взял на себя общую организацию исследований и финансировал значительную часть затрат по проекту.

АРП особенно эффективны при осуществлении массовых, регулярно повторяющихся платежей. Они обслуживают как дебетовые, так и кредитовые операции. Дебетовые операции связаны с заранее обусловленными в договоре многократно повторяющимися или единовременными списаниями с депозитного счета клиента банка, например, в оплату коммунальных услуг, страховки, погашение ранее взятого кредита, погашение долга по кредитной карточке и так далее.

Кредитовые проводки через АРП связаны с повторяющимися переводами денег на банковские счета клиентов – по заработной плате,

пенсиям и другим социальным выплатам, зачислению процентов и дивидендов и так далее. Кредитовые проводки производятся и в пользу страховых компаний, и предприятий коммунального обслуживания, что позволяет им экономить значительные средства, связанные с обработкой и получением денег по чекам, поступающим от потребителей в оплату за услуги.

В Великобритании система автоматизированных расчетов развивалась быстрыми темпами в 70–80-х годах. Электронным клирингом заняты компьютерные центры: BACS (Banker's Automated Clearing Services) и CHAPS (Clearing House Automated Payment System).

В Японии система автоматизированных платежей включает предупредительную оплату коммунальных услуг, прямое депонирование заработной платы, пенсий и пособий и “безбумажные” расчеты с помощью коммуникационной сети.

Методы автоматизированных расчетов в форме безналичных перечислений и взаимного зачета средств получили весьма широкое распространение в развитых странах запада.

Банковские автоматы

Первые банковские автоматы (БА) – Bank Teller Machines – появились в 1971 году в г. Атланта (США). Они устанавливались в помещении банковских отделений и выполняли лишь одну операцию – выдачу наличных денег с банковского счета в пределах определенного лимита. Сейчас функции БА значительно расширились. Теперь они позволяют проводить следующие операции:

- снятие денег с текущего или сберегательного счета в банке;
- получение ссуды в пределах открытого лимита;
- депонирование денег на счете с одновременным получением депозитной квитанции;

- получение в любой момент выписки о состоянии счета клиента в банке;
- перевод средств с одного счета на другой;
- обмен иностранных банкнот на местную валюту.

Для банков БА позволяют снизить операционные расходы, уменьшить количественный состав персонала и снизить потребность в открытии новых отделений. Кроме того, банки увеличивают свой доход путем взимания платы за пользование БА. Однако стремление увеличить число пользователей автоматами заставляет многие банки отказываться от получения комиссии и даже устанавливать льготные тарифы по другим операциям, если клиент пользуется банковским автоматом.

БА представляет большое удобство и для клиентов банка, так как снижают необходимость поездок в банк для совершения повседневных операций.

Чтобы повысить экономичность использования БА, банки объединяют свои сети и предоставляют возможность клиентам пользоваться автоматами разных банков на больших территориях. Например, система “ПЛАС” в США объединяет БА 1400 банков на территории 48 штатов с числом клиентов свыше 26 млн. человек. Другая крупная сеть – “СИРРУС” – имеет 8,4 тыс. автоматов в 2,6 млн. населенных пунктов и обслуживает 31 млн. владельцев карточек.

Третий вид автоматизированных расчетов – *терминалы в торговых точках* (POS – Point of Sale Terminals) – пока не получил широкого распространения. Идея состоит в том, чтобы осуществлять оплату повседневных покупок в магазине, кафе и так далее через терминалы, соединенные с банковским компьютером и приводимых в действие с помощью пластиковой дебет-карты (debit card)*.

В заключении данного подпункта хотелось бы сказать о том, что

* Дебет-карта предназначена только для снятия денег со счета, кредитная карточка позволяет покупателю использовать кредит торговца или банка.

операционные преимущества автоматизированных систем, их влияние на повышение эффективности и производительности настолько велики, что будущее за ними.

Межбанковские системы электронного перевода средств.

Автоматизированные платежи получили огромное развитие в межбанковском обороте, где они позволяют резко поднять эффективность работы, повысить быстроту и качество операций, являются необходимой предпосылкой повышения прибыльности и снижения издержек.

В США в настоящее время работают следующие системы межбанковских электронных переводов:

- Fed Wire – система электронных переводов денежных средств Федеральной резервной системы;
- CHIPS – система межбанковского клиринга в Нью-Йорке;
- S.W.I.F.T. – система электронных коммуникаций в международном финансовом обороте.

Каждая из этих систем имеет свою специфику и свой круг операций.

Fed Wire в основном обслуживает расчеты по купле–продаже банками обязательств федерального правительства (33% всех сделок) и по операциям с федеральными фондами (резервными остатками) – 29% сделок. CHIPS же обслуживает преимущественно операции по купле–продаже иностранной валюты (64%) и размещению вкладов в евровалюте (24%).

Fed Wire – это компьютерная система телеграфного перевода средств, которая связывает федеральные банки, казначейство США, правительственные учреждения и агентства, банк и другие финансовые институты. Суммы, посылаемые через систему, немедленно зачисляются на резервные счета банков–получателей в федеральных банках

Fed Wire, помимо быстрого перевода средств между банками,

хранит в памяти данные о владельцах федеральных ценных бумаг. Ныне эти облигации уже не выпускаются в бумажной форме. Система не только обеспечивает расчеты и регистрацию портфелей владельцев, но и автоматически начисляет проценты, производит погашение бумаг по истечении срока и так далее. Банки могут иметь четыре вида счетов: клиентские, собственные инвестиционные, дилерские и трастовые. Это позволяет обеспечить эффективное управление портфелем. Через систему банки могут участвовать в аукционах по первичному размещению бумаг.

CHIPS – крупнейшая частная система электронных переводов, обеспечивающая функционирование мирового рынка долларов. Она принадлежит Нью-Йоркской расчетной палате и оказывает услуги 130 банкам–участникам. Через систему проходит 90% мирового межбанковского оборота долларовых платежей. Примерно 20 банков образуют группу “расчетных” банков (settling banks), осуществляющих зачет по сальдо операций на конец каждого рабочего дня. Остальные банки проводят свои расчеты через указанные банки.

S.W.I.F.T. (Общество всемирных межбанковских финансовых коммуникаций) было учреждено в 1977 году консорциумом крупных банков Западной Европы и США. Правление S.W.I.F.T. расположено в Брюсселе.

Система передает по каналам спутниковой связи инструкции банкам–участников друг другу по осуществлению различных финансовых переводов, расчетов по ценным бумагам и так далее. Банки отправляют и принимают приказы о переводе средств через электронные терминалы. Терминалы соединены с региональными накопительными центрами, которые направляют информацию в главные ретрансляторы, находящиеся в Брюсселе и Амстердаме. Там все приказы по мере поступления сортируются, ставятся на очередь и передаются в пункт назначения.

Следует отметить, что система не располагает возможностями консолидации дебетовых и кредитовых проводок. Определением чистого сальдо расчетов за день занимаются сами участники на двусторонней основе. Наибольший объем операций через S.W.I.F.T. проводят финансовые учреждения Германии, Великобритании и Италии.

Таким образом, современная банковская система является “кровеносной системой” экономики. Через банки опосредуется “обмен веществ” в хозяйственной системе, и от их четкой и непрерывной работы в сфере платежей зависит общая эффективность функционирования экономических институтов.

3.2. Международные расчеты применяемые коммерческими банками

В расчетах между странами с развитой рыночной экономикой преобладают не документарные способы расчетов, в то время как документарные операции распространены при расчетах со странами третьего мира, а также с некоторыми странами Восточной Европы. Это связано с тем, что документарные операции, такие, как аккредитив, инкассо, используются в тех случаях, когда страновой риск и или платежеспособность импортера или обслуживающего его банка оцениваются невысоко. Недокументарные формы расчетов, например, открытый счет, применяются в ситуациях, когда платежеспособность зарубежного контрагента проверена длительной практикой и не подлежит сомнению. Документарные операции получили широкое распространение во внешнеторговой практике. В частности, документарные аккредитивы при импортных операциях используются в расчетах с развитыми странами, которые учитывают повышенный страновой риск и низкую

платежеспособность импортеров. При экспортных операциях местные предприятия и банки используют аккредитивы в расчетах со странами третьего мира, платежеспособность которых оценивается низко. В то же время многие узбекские предприятия успешно торгуют и на не документарной основе. Получив экономическую самостоятельность и возможность принимать решения, внешнеторговые предприятия сами стали выбирать наиболее приемлемые формы и способы расчетов в каждом конкретном случае, отходить от консервативной практики тотальных документарных расчетов.

Природа международных расчетов и их организация связаны с развитием и интернационализацией товарного производства и обращения. В них выражается относительно обособленная форма движения стоимостей в международном обороте из-за несовпадения времени производства, реализации и оплаты товаров, а также территориальной разобщенности рынков сбыта. Международные расчеты охватывают, прежде всего, торговлю товарами и услугами, а также некоммерческие операции, кредиты и движение капиталов между странами, в том числе отношения, связанные с возведением объектов за границей и оказанием экономической помощи странам. Подавляющая часть всех международных расчетов осуществляется в процессе опосредования международных торговых отношений.

Эффективная организация расчетов способствует нормальному кругообороту средств, обеспечивает бесперебойность реализации продукции. В Узбекистане начальном этапе формирования рыночной экономики финансовые трудности предприятий, значительные инфляционные процессы, а также отсутствие платежной дисциплины и культуры привели к практике повсеместной предоплаты. Это стало причиной того, что, произведя предварительную оплату заказанной

продукции, предприятия часто не получают товарной компенсации или же получают ее со значительной задержкой, неудовлетворительного качества и несоответствующего ассортимента. В результате покупатели начинают требовать оплаты штрафа или же возвращения авансированной суммы. Однако в современных условиях из-за отсутствия достаточной законодательной базы в сфере расчетных отношений подобные споры во многих случаях мало результативны. Чаще всего они решаются через арбитраж, носят затянувшийся характер и становятся причиной все новых расходов для покупателя. Даже в случае получения причитающейся суммы или ее части покупатель остается в значительном проигрыше, поскольку главной финансовой потерей в этой схеме является отвлечение денежных средств из оборота на длительный срок. Негативные последствия предоплаты выражаются не только в ухудшении финансового положения предприятия в условиях инфляции, но и нарушении всего производственного процесса. Предоплата в значительных суммах может привести к тяжелым последствиям: от невозможности выплатить заработную плату до полной остановки предприятия. К сожалению, таких примеров сегодня немало, чем во многом и объясняется сравнительно невысокие темпы развития производства Узбекистана.

Расчеты объективно отражают кругооборот средств, и их эффективная организация необходима для нормального функционирования и развития процесса производства. К сожалению, многие предприятия, получив хозяйственную самостоятельность и перейдя к проведению международных торговых операций, не обладают достаточным опытом и знаниями в этой области. Многие из них автоматически переносят внутриреспубликанский (узбекский) опыт расчетов на международные операции, не осознав, что имеют дело с принципиально отличными условиями. В итоге предоплата стала достаточно распространенной

формой расчетов при экспортно-импортных операциях. Однако международные расчеты не ограничиваются отдельными формами, такими, как аванс или аккредитив. Они представляют собой комплексную систему - синтез накопленных мировых знаний и опыта, основанную на международных правилах и стандартах и имеющую её целью оптимизацию международных товарно-денежных потоков. Международные торговые расчеты - это расчеты юридических и физических лиц (соответственно резидентов и нерезидентов), находящихся на территории одной страны с юридическими и физическими лицами, находящимися на территории других государств, за приобретенные (проданные) ими (им) товары (услуги). Подавляющая часть международных расчетов осуществляется безналичным путем. Посредниками при этом выступают, как правило, банки, иные кредитные организации, в которых открыты соответствующие счета участников внешнеторговых операций.

Основными субъектами международных расчетов являются экспортеры, импортеры и обслуживающие их банки. Они вступают в определенные отношения, связанные с движением товарно-распорядительных документов и операционным оформлением платежей. При этом ведущая роль в международных расчетах принадлежит банкам. Степень их влияния в международных расчетах зависит от масштабов внешнеэкономических связей страны, покупательной способности ее национальной валюты, специализации или универсализации банков, их финансового положения, деловой репутации, сети филиалов и корреспондентских отношений. Большое воздействие на проведение международных расчетов оказывает общий уровень развития кредитно-банковских институтов в стране, а также банковская практика и традиции, присущие отдельной стране (региону). Стремление узбекских банков к

повышению уровня расчетного обслуживания клиентов выражается проведением комплексных мер, направленных на совершенствование расчетной деятельности. К ним относятся: организация стажировок для узбекских банковских работников за рубежом; автоматизация расчетов помощью подключения к таким электронным системам, как SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication); IFDEX (International factors Data Exchange) и другие; повсеместное внедрение систем кредитных карточек в расчетах юридических и физических лиц; ориентация на стандартизацию и унификацию расчетов по обслуживанию внешне экономической деятельности, прежде всего внешней торговли в соответствии с мировой банковской практикой.

Включение коммерческих банков Узбекистана в мировую, систему международных расчетов происходит одновременно с их адаптацией к рыночным реформам в Узбекистане, в том числе и на основе активизации и диверсификации международных торговых расчетов. Эти два процесса идут на фоне усиления конкуренции коммерческих банков с иностранными и транснациональными банками как внутри страны, так и на международном рынке частных капиталов вне Узбекистана. В целях укрепления банковской системы, повышения ее надежности и конкурентоспособности представляется чрезвычайно важным и необходимым ее обогащение мировой банковской практикой торговых расчетов. Это позволит организовать внешнеторговые расчеты в Узбекистане в соответствии с мировыми стандартами, а не приспособлять мировые торговые отношения к специфическим особенностям внутренних расчетов коммерческих банков Узбекистана.

На состояние международных расчетов оказывает влияние множество факторов: экономические и политические отношения между странами; положение страны на товарных и денежных рынках; степень

использования и эффективность государственных мер по внешнеэкономическому регулированию; валютное законодательство; международные торговые правила и обычаи; регулирование межстрановых товарных потоков, услуг и капиталов; различие в темпах инфляции в отдельных странах; состояние платежных балансов; банковская практика; условия внешнеторговых контрактов и кредитных соглашений; конвертируемость валют. С учетом этих факторов международные расчеты следует выделить в самостоятельную систему, неразрывно связанную с движением товарно-материальных ценностей, и показать ряд ее особенностей.

Во-первых, международные расчеты в отличие от внутренних регулируются не только национальными нормативными и законодательными актами, но и международными законами, банковскими правилами и обычаями, такими, как, например, Единообразный чековый закон, утвержденный Женевской конвенцией в 1931 г. Единообразный закон о переводном и простом векселе, принятый Женевской вексельной конвенцией в 1930г.; Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов, последняя публикация которых (№ 500) произведена Международной торговой палатой (МТП) в 1993 г. Унифицированные правила для инкассо, редакция которых вступила в силу с 1 января 1995г. (публикация МТП № 522); Унифицированные правила по гарантиям с платежом по предъявлению требования, действующие с 1 января 1993 года (публикация № 458), и другие, которые регулируют отдельные формы и способы международных расчетов, определяют характер взаимоотношений участников расчетных операций. Подобный размах унификации международных расчетов со стороны мирового сообщества, на наш взгляд, вызван интернационализацией хозяйственных связей, увеличением объемов международных торговых

сделок и, следовательно, расчетов, универсализацией банковских операций.

Во-вторых, международные расчеты осуществляются в различных валютах. Поэтому, с одной стороны, на их эффективность влияет динамика валютных курсов. С другой стороны, нормальное функционирование международных товарно-денежных отношений возможна лишь при условии свободного обмена национальной валюты на валюту других стран, беспрепятственного движения денег. Иными словами, наиболее эффективное включение той или иной страны в международное разделение труда и международные торговые расчеты возможно только на основе конвертируемой валюты.

3.3. Основные формы международных расчетов

Для увязки противоположных интересов контрагентов в международных экономических отношениях и организации их платежных отношений применяют различные формы расчетов. На выбор форм расчетов влияют:

- а) вид товара;
- б) наличие кредитного соглашения;
- в) платежеспособность и репутация контрагентов по внешнеэкономическим сделкам. В контракте оговариваются условия и формы расчетов.

1. *Инкассовая форма расчетов* - поручение клиента банку о получении платежа от импортера за товары и услуги и зачисление этих средств на счет экспортера в банке. Банки выполняют инкассовые операции, пользуясь полученными от экспортера инструкциями, в соответствии с Унифицированными правилами по инкассо.

2. *Аккредитивная форма расчетов* - соглашение об обязательстве банка по просьбе клиента оплатить документы, акцептовать или учесть (негоциировать) тратту в пользу третьего лица (бенефициара), на которого открыт аккредитив. Порядок осуществления этой формы расчетов регламентируется Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов. Аккредитив (особенно безотзывный и подтвержденный) в большей степени, чем инкассо, гарантирует своевременность платежа. Вместе с тем это наиболее сложная и дорогостоящая форма расчетов; импортер при этом вынужден резервировать сумму аккредитива или использовать кредит банка.

3. *Банковский перевод* - поручение одного банка другому выплатить переводополучателю (бенефициару) определенную сумму. В нем участвуют:

- *перевододатель* - должник;
- *банк, принявший поручение;*
- *банк, выполняющий поручение;*
- *переводополучатель.*

В международных расчетах перевододателем часто выступают клиенты банков. В форме перевода производятся оплата инкассо, авансовые платежи, перерасчеты. Банковские переводы зачастую сочетаются с другими формами расчетов, а также с гарантиями банков.

В поручении указывается способ возмещения банку-плательщику выплаченной им суммы. Банк переводополучателя руководствуется конкретными указаниями, содержащимися в платежном поручении.

Поручение на оплату контракта импортер приносит в свой банк. В нем должны быть указаны банковские реквизиты переводополучателя (номер счета, наименование банка экспортера и самого экспортера) сумма и валюта перевода, назначение платежа.

Среди банков Узбекистана наиболее распространенными формами передачи платежных инструкций иностранному банку-корреспонденту являются СВИФТ, телексное сообщение, Misco Cash Requirer.

Misco Cash Requirer - клиенту банка кроме текущего валютного счета открывается транзитный счет, на который зачисляются поступления в иностранной валюте, т.е. экспортная выручка. В течении 5 банковских дней с этого счета предприятия осуществляют обязательную продажу 50 % валютной выручки от экспорта товаров (работ, услуг) на внутреннем валютном рынке Узбекистана за исключением некоторых случаев, когда выручка в полном размере зачисляется на текущий счет (например, предприятия малого бизнеса за продукцию собственного производства)

4. *Авансовый платеж* - оплата товаров импортером авансом до отгрузки, а иногда до их производства (например, при импорте дорогостоящего оборудования, судов, самолетов). Тем самым импортеры кредитуют иностранных поставщиков. Согласие импортера на предварительную оплату связано либо с его заинтересованностью, либо с давлением экспортера.

5. *Расчеты по открытому счету* - расчеты, предусматривающие периодические платежи в установленные сроки импортера экспортеру при регулярных поставках товаров в кредит по этому счету. Эти расчеты наиболее выгодны для импортера и практикуются при доверительных и длительных отношениях с зарубежным поставщиком.

Продавец поставяет товар без гарантий платежа, покупатель переводит деньги на день платежа. Продавец не получает никаких гарантий со стороны покупателя. Поэтому такие условия платежа возможны только на территории одной страны или между фирмами, которые хорошо знают друг друга и во внешней торговле редко сталкиваются.

Особенность данной формы расчетов состоит в том, что движение товаров опережает движение денег. Расчеты связаны с коммерческим кредитом. Фактически эта форма расчетов применяется для кредитования импортера.

б. *Расчеты с использованием векселей, чеков, банковских карточек* - международные расчеты, в которых применяются переводные и обычные векселя. За оплату векселя ответственность несет акцептант (импортер или банк), давший согласие его оплатить. Единообразный вексельный закон (1930 г.) регламентирует форму, реквизиты, условия выставления и оплаты векселей.

По неторговым операциям используются дорожные (туристские) чеки, выписываемые крупными банками в разных валютах. Чек - денежный документ установленной формы, содержащий приказ банку выплатить обозначенную на нем валюту его владельцу. Форма и реквизиты чека регулируются национальным и международным законодательствами (Чековой конвенцией 1931 г. и др.).

Если платеж осуществляется с помощью чека, то должник (покупатель) либо самостоятельно выставляет чек (чек клиента), либо поручает его выписку банку (чек банка).

Дорожный (туристический) чек — платежный документ, денежное обязательство (приказ) выплатить обозначенную на нем сумму владельцу чека. Он выписывается крупными банками в национальной и иностранной валюте.

Еврочек - чек в евровалюте, выписываемый банком без предварительного вноса клиентом наличных денег и на более крупные суммы в счет банковского кредита сроком до 1 месяца. Он оплачивается в любой валюте страны - участницы соглашения. Еврочек действует с 1968г.

В международных расчетах активно используются банковские

карточки преимущественно американского происхождения (Виза, Мастеркард, Америкэн Экспресс). С конца 80-х гг. и особенно в 90-х гг. банки России активно выпускают пластиковые карточки, в том числе международные.

Международные расчеты осуществляются с помощью ЭВМ, электронных сигналов в виде записей в памяти банковских компьютеров, передаваемых по каналам дистанционной связи. Информация по межбанковским расчетам передается через СВИФТ. Акционерное общество -Всемирная межбанковская финансовая телекоммуникационная сеть (с 1977 г.) обслуживает около 4 тыс. банков и финансовых учреждений почти 100 стран.

7. *Валютные клиринги* - расчеты в форме обязательного взаимного зачета международных требований и обязательств на основе межправительственных соглашений. В отличие от внутреннего межбанковского клиринга взаимные зачеты по валютному клирингу производятся не добровольно, а в обязательном порядке при наличии межправительственного соглашения. Впервые валютные клиринги были введены в 1931 г. в условиях мирового экономического кризиса. Они широко распространились накануне и особенно после второй мировой войны

Благодаря клирингу международные расчеты экспортеров и импортеров осуществляются в национальной валюте с клиринговыми банками, которые производят окончательный зачет взаимных требований и обязательств. Экспортеры получают не иностранную, а национальную валюту. Импортеры вносят в клиринговый банк национальную валюту.

Исторически сложились следующие *особенности применения основных форм международных расчетов:*

1.Импортёры и экспортёры, а также их банки вступают в определённые отношения, связанные с товарораспорядительными и платёжными документами.

2.Международные расчёты регулируются нормативными законодательными актами, а также банковскими правилами.

3.Международные расчёты - объект унификации и универсализации банковских операций. В 1930 и 1931 гг. приняты международные Вексельная и Чековая конвенции (г. Женева), направленные на унификацию вексельных и чековых законов. Комиссия по праву международной торговли ООН (ЮНИСТРАЛ) продолжает унифицировать вексельное законодательство. Международная торговая палата, созданная в Париже в начале XX в., разрабатывает Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов, по инкассо и контрактным гарантиям.

4.Международные расчёты имеют, как правило, документарный характер, т.е. осуществляются против финансовых и коммерческих документов.

К финансовым документам относятся: векселя (простые и переводные), чеки, платёжные расписки.

Коммерческие документы включают: счета-фактуры, отгрузочные документы, подтверждающие отгрузку или отправку товаров (коносаменты, квитанции и др.); страховые документы страховых компаний; другие документы (сертификаты, счета и пр.).

3.4. Авансовый платёж – как форма расчётов

Авансовый платёж наравне с платёжом в рассрочку относится к коммерческому кредиту, предоставляемому одним контрагентом другому. Тем самым, на национальном рынке, авансовый платёж отнесен в боль-

шей мере к кредитной сфере, чем к расчетной.

Несомненно, перечисляя аванс, покупатель несет определенный кредитный риск и чисто технически авансовый платеж может быть отнесен к разновидности коммерческого кредита. Однако, с точки зрения мировой банковской практики, авансовый платеж не подразумевает возврата авансированных денежных средств. С позиции коммерческого банка как участника международных торговых расчетов предполагается, что если деньги оплачены в форме аванса, то, являясь платежом по контракту, они не будут возвращены покупателю, даже если поставщик недобросовестно выполнил свои обязательства. Таким образом, с банковской точки зрения, авансовый платеж рассматривается только как форма расчетов, двусторонняя коммерческая договоренность между поставщиком и покупателем. Тем не менее, эта форма расчетов достаточно специфична.

В мировой практике авансовые платежи чаще всего используются в сочетании с другими формами расчетов. Например, в контракте оговаривается, что 10% стоимости контракта оплачивается авансом, а оставшиеся 90% - с помощью аккредитива с рассрочкой платежа. Что же касается 100% -ной предоплаты, в мировой практике обычно используется при оплате продукции со сложным технологическим циклом, изготовленной на заказ. Это встречается не часто. Таким образом, мы полагаем, что авансовый платеж является формой расчетов, особенность которой обусловлена спецификой движения товарно-денежных потоков. Авансовый платеж как форма международных расчетов подразумевает немедленную оплату поставляемого товара. Практика проведения международных расчетов такова, что при условии немедленной оплаты поставляемого товара обычно импортеру и его банку предоставляется 3-5 льготных дней для ознакомления с товаросопроводительными документами и осуществления платежа, если иные условия не оговорены в

контракте и платежных инструкциях экспортера. При этом максимально допустимый срок проверки документов в банке 7 дней. В международной практике достаточно часто происходит задержка немедленного платежа на несколько дней по различным причинам: территориальная удаленность контрагентов и их банков, необходимость осуществления платежей через третьи банки, задержка оплаты по вине импортера. Тем не менее, с банковской точки зрения, немедленным считается платеж, на совершение которого затрачено время не большее, чем необходимо для обработки контрагентами и их банками платежных документов.

Международные расчеты переплетаются с обменом валют и предоставлением кредитов внешнеторговыми партнерами друг другу. В этом проявляется взаимосвязь международных валютно-кредитных и расчетных операций. В мировой торговой практике широко используется коммерческий кредит, реализуемый посредством предоставления поставщиком покупателю отсрочки платежа за поставленный товар.

Рассрочка платежа предполагает взаимосвязь торговой и кредитных сделок. Окончание торговой операции здесь совпадает с началом кредитной сделки, которая в свою очередь будет завершена при погашении предприятием-заемщиком задолженности по ссуде. Особенность рассрочки платежа в том, что сделка ссуды не является главной целью. Она лишь сопутствует сделке купли-продажи, способствуя реализации товаров.

Покупатель по ряду причин скорее склонен прибегнуть к рассрочке платежа, чем получить банковские кредит для немедленной оплаты поставленного товара. Это объясняется тем, что банковский кредит осложнен множеством формальностей, часто дорог и не всегда доступен. Добиться взаимной договоренности с инопартнером всегда проще, особенно при наличии позитивного опыта сотрудничества. Стремление

покупателя платить в рассрочку обусловлено его желанием немедленно получить право собственности на материальные ценности, на их использование в процессе производства или для перепродажи и т.д., в то время как платеж в погашение задолженности он может совершить позднее.

Выводы

Платежный механизм является одной из базовых структур рыночной экономики. Он производит своеобразный “обмен веществ” в хозяйственной системе, и от его четкой и непрерывной работы зависит общая эффективность функционирования экономических институтов. В расчетах между странами с развитой рыночной экономикой преобладают не документарные способы расчетов, в то время как документарные операции распространены при расчетах со странами третьего мира, а также с некоторыми странами Восточной Европы. Это связано с тем, что документарные операции, такие, как аккредитив, инкассо, используются в тех случаях, когда страновой риск и или платежеспособность импортера или обслуживающего его банка оцениваются невысоко. Природа международных расчетов и их организация связаны с развитием и интернационализацией товарного производства и обращения. В них выражается относительно обособленная форма движения стоимостей в международном обороте из-за несовпадения времени производства, реализации и оплаты товаров, а также территориальной разобщенности рынков сбыта. Международные расчеты охватывают, прежде всего, торговлю товарами и услугами, а также некоммерческие операции, кредиты и движение капиталов между странами, в том числе отношения, связанные с возведением объектов за границей и оказанием экономической помощи странам. Для увязки противоположных интересов контрагентов в международных экономических отношениях и организации их платежей

отношений применяют различные формы расчетов. Основными субъектами международных расчетов являются экспортеры, импортеры и обслуживающие их банки. Они вступают в определенные отношения, связанные с движением товарно-распорядительных документов и операционным оформлением платежей. Включение коммерческих банков Узбекистана в мировую, систему международных расчетов происходит одновременно с их адаптацией к рыночным реформам в Узбекистане, в том числе и на основе активизации и диверсификации международных торговых расчетов.

Контрольные вопросы

1. Методы платежей и их понятие?
2. Методы расчетов применяемые в МЭО?
3. В чем заключается различие между методами платежей и расчетов?
4. В каких случаях применяется аккредитивы?
5. Что такое банковская тратта?
6. Когда применяется расчет по инкассирования?
7. Понятие СВИФТ ?
8. Что такое межбанковское корреспондентское отношение?
9. Как осуществляется бухгалтерские процедуры по корр.счетам?
10. Обеспечение безопасности информации при межбанковских расчетах

Литература

1. Малахова Н.Г. Деньги, кредит, Банки: конспект лекций.- М.: Приор-издат.,2004.
2. Свиридов О.Ю. Денги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.
3. Дюмулен И.И. Международная торговля услугами. – М.,2003.

4. Евдокимов А.И. и др. Международные экономические отношения: Учебник.- М.: ТК Велби, 2003.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 4. ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ УСЛОВИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ КОНТРАКТОВ.

4.1. Общая структура внешнеторговых контрактов

Первоначальным и необходимым условием для осуществления международной торговой операции является внешнеторговый контракт. Он представляет собой соглашение, по которому экспортер должен поставить товары импортеру, обязующемуся, в свою очередь, оплатить этот товар по контрактной цене. *Внешнеторговый контракт* - основной коммерческий документ внешнеторговой операции, свидетельствующий о достигнутом соглашении между сторонами. Предметом внешнеторгового контракта могут быть купля-продажа товара, выполнение подрядных работ, аренда, лицензирование, предоставление права на продажу, консигнация и др. Расчеты за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговому контракту могут производиться в иностранной, международной, национальной валюте и на безвалютной основе. Отражая порядок передачи собственности, а также права и ответственность сторон, контракт включает в себя следующие условия сделки: наименование товара (услуги), количество и качество, цену, время поставки, базисные условия поставки, погрузку, страхование, упаковку, условия платежа, формы платежа, претензии, форс-мажор, арбитраж и прочие. При составлении внешнеторговых контрактов большое значение имеет правильное определение валютно-финансовых условий сделки. Именно при их составлении, на наш взгляд, в полной мере принимаются интересы противоположных сторон: экспортера, который стремится получить максимальную сумму валюты в кратчайший срок, и импортера, заинтересованного в ускорении доставки товара, проверке его качества, отсрочке оплаты товара до момента его конечной реализации и выплате наименьшей суммы.

Все условия контракта можно классифицировать следующим образом:

- 1) с точки зрения их обязательности для продавца и покупателя;
- 2) с точки зрения их универсальности.

С точки зрения обязательности условия контракта делятся на: обязательные и дополнительные.

К обязательным условиям относятся:

- наименования сторон - участников сделки;
- предмет контракта;
- качество и количество;
- базисные условия поставки; цена
- условия платежа
- санкции и рекламации (штрафы, претензии);
- юридические адреса и подписи сторон.

Дополнительные условия:

- сдача-приемка товара;
- страховка;
- отгрузочные документы;
- гарантии;
- упаковка и маркировка;
- форс-мажорные обстоятельства;
- арбитраж; прочие условия.

Обязательными эти условия ("conditions") называются так потому, что, если одна из сторон не выполняет эти условия, то другая сторона вправе расторгнуть контракт и требовать возмещения убытков.

С точки зрения универсальности условия контракта делятся на: индивидуальные и универсальные.

К индивидуальным, то есть тем, которые присущи только одному

конкретному контракту, относятся:

- наименование сторон в преамбуле;
- предмет контракта;
- качество товара;
- количество товара;
- цена;
- сроки поставки;
- юридические адреса и подписи сторон.

К универсальным условиям относятся:

- сдача-приемка товара;
- базисные условия поставки;
- условия платежа;
- упаковка и маркировка;
- гарантии;
- санкции и рекламации;
- форс-мажорные обстоятельства;
- арбитраж.

Выбор валютно-финансовых и платежных условий сделок зависит от характера экономических и политических отношений между странами, соотношения сил контрагентов, конъюнктуры товарного рынка, характера товара, торговых обычаев, действующих межправительственных и международных соглашений, регламентирующих некоторые валютно-финансовые условия, банковских традиций в этой области. При этом межправительственные соглашения устанавливают общие принципы расчетов, а во внешнеторговых контрактах четко формулируются подробные условия: цена товара, валюта цены; валюта платежа; условия платежа средства платежа; формы расчетов и банки, через которые эти расчеты будут осуществляться.

4.2. Валютная цена и валютная оплата

Одним из важнейших элементов внешнеторгового контракта является цена товара. Она выражает количество денежных единиц, которое должен заплатить покупатель продавцу в той или другой валюте за единицу поставленного товара на условиях, указанных в контракте. Производитель, определяя цену на выпускаемую продукцию, должен в первую очередь ориентироваться на экономические показатели, характеризующие объем и структуру затрат на производство и реализацию товара, размер прибыли, период окупаемости капиталовложений, ликвидность баланса компании и что не менее важно, платежеспособный спрос. Под воздействием конкурентной борьбы, в условиях сформировавшегося ныне по большинству товаров рынка покупателя цена товара становится одним из главных инструментов рынка, основным источником информации о затратах.

В международной практике существует несколько способов определения цен товаров. Прежде всего, это *твердая фиксация*, когда цены устанавливаются при заключении контракта в виде конкретной цифры и не подлежат изменению в ходе его выполнения. Способ твердой фиксации эффективен при относительной стабильности цен на определенную группу товаров на мировых рынках. Он широко распространен при краткосрочных поставках, но может быть использован и в сделках с длительными сроками поставки, особенно при повторяющихся контрактах с проверенными партнерами. При тенденции к повышению рыночных цен внешнеторговые партнеры практикуют *метод последующей фиксации цены*. При подписании контракта формируется лишь принцип определения цены и конкретные источники, на которые будут ориентироваться стороны в момент оплаты (например, котировки определенного товарного рынка на день поставки), а сама цена уста-

навливается позже, в процессе исполнения сделки.

Производным от двух предыдущих способов можно назвать метод подвижной цены, когда цена твердо фиксируется в момент заключения контракта, но может быть пересмотрена в случае изменения согласованного сторонами показателя (например, индекса цен, мировой цены товара и т.п.) более, чем на заранее оговоренную величину. Примером может служить пересмотр контрактной цены в случае изменения рыночной цены по сравнению с контрактной, скажем, более чем на 5%.

Метод скользящей цены по своему экономическому смыслу сходен с методом подвижной цены. Скользящая цена исчисляется в момент исполнения сделки путем пересмотра базисной цены с учетом изменений ценно образующих элементов, в частности издержек производства, за время исполнения контракта. Она применяется при продаже продукции, имеющей длительные сроки поставки, главным образом, сложного комплексного оборудования.

При скользящих ценах в контракте устанавливаются: базисная цена и ее структура, момент начала изменения цены, способ и момент расчета окончательной цены, предел скольжения (допустимый максимум и минимум отклонения рыночной цены от контрактной). По нашему мнению, предел скольжения, превышающий 15-20% базисной цены, нецелесообразен для импортера. Кроме того, в мировой практике может применяться и смешанная цена, когда часть цены твердо фиксируется, а часть устанавливается в скользящей форме. После расчета первоначального варианта цены, приняв во внимание мировые цены на аналогичный вид продукции, поставщику следует учесть ряд факторов, обусловленных коммерческими условиями сделки, которые непосредственно влияют на окончательное определение контрактной цены.

Сроки сделки имеют большое значение, если предполагается значительное повышение цен за период с даты подписания контракта до срока его исполнения. В этом случае цена товара увеличивается пропорционально ожидаемому росту индекса экспортных цен в стране продавца.

Учет условий платежа происходит путем сравнения цен на аналогичную продукцию при немедленном платеже и при предоставлении коммерческого кредита. Если в планируемой сделке предполагается продажа товара на условиях немедленного платежа, цены поставщиков уменьшаются, и наоборот, если предполагается рассрочка платежа, контрактные цены увеличиваются. Размер поправки цены на условия платежа зависит от условий предоставления кредита, таких, как срок и порядок его погашения, доля кредитуемой части в общей сумме контракта, взимаемая процентная ставка, некоторые другие характеристики. Кроме того, поправка по условиям платежа может учитывать такие факторы, как более выгодная форма расчетов, вид валюты, наличие валютных оговорок и др. Количество поставляемых изделий является одним из важнейших факторов, влияющих на продажную цену товара, особенно в условиях жесткой конкуренции. На мировом рынке при продаже значительного количества товара принято делать скидку с цены. Это сильный способ привлечения новых покупателей и сохранения старых. Размер корректировки цены в зависимости от количества изделий трудно установить, так как это прежде всего зависит от конъюнктуры рынка. Но в какой-то мере здесь могут помочь данные о зависимости величины издержек производства и обращения от объемов производства и реализации, так как снижение этих издержек служит основой для применения скидок на количество. Спрос на поставляемый товар является экзогенным фактором, влияющим на

формирование цены. Он зависит, в первую очередь, от качества товара, позиций конкурентов, маркетинговой политики и сложившейся репутации поставщика. Так, экспортная цена при выходе на рынок с товаром, который не имеет сложившегося имиджа, не отличается качеством и в отношении которого не всегда выдерживаются сроки поставки, на практике часто устанавливается ниже минимальной цены по конкурентным продуктам. Техничко-экономические характеристики продукции показывают различия товаров по техническому уровню, качеству, комплектации и другим показателям, характеризующим потребительские свойства товара. Корректировка цены, основанная на сопоставлении технико-экономических характеристик поставляемой продукции, в отличие от других типов поправок специфична для каждой товарной группы.,

Базисные условия поставки корректируют контрактную цену на конкретную величину. Эти условия устанавливают базис (основу) цены контракта в зависимости от того, будут включены расходы по доставке и страхованию в цену полностью, частично или не включены со всем. Так, если базисные условия предполагают поставку на склад покупателя, в цену контракта будут включены все транспортные расходы, расходы на страхование груза и т. д., контракта при продаже товара со склада продавца цена контракта отключаются может быть сведена к стоимости товара либо включали” связанный с лишь стоимость погрузки. Классификация базисов ставок по объему обязательств контрагентов по доставке момент поступлю товара произведена Международной торговой палатой и за время осот представлена в сборнике "Инкотермс-2000", последняя ре-рэкет измените акция которого действует с 1 июня 1990 г. При расчете цены могут быть сделаны и другие по выбора валют правки на сопоставление по коммерческим условиями в условиях например, на

срок гарантии, на бонус и т.д. В контракте Одним их также оговаривается, включает ли цена стоимость тары упаковки, маркировки, расходы за хранение товара на складе в стране экспортера и т.д. Уровень цены, определенный с учетом вышеперечисленных факторов, носит лишь оценочный характер. Окончательно цена устанавливается в процессе переговоров методом торгования. Он заключается в том, что контрагенты взаимно учитывают аргументы в отношении уровня цены и вносят в него соответствующие коррективы. Первостепенную роль для успеха переговоров играет опыт коммерческой работы партнеров и их способность "к торгу". Зная о неизбежности уторговывания цен, экспортеры называют в своих предложениях и в начале переговоров завышенные по сравнению с расчетными цены. Размер таких завышений в мировой практике в среднем составляет 10%. При совершении внешнеторговых операций важна и другая сторона сделки: в какой валюте определена цена товара и в какой совершаются расчеты. С точки зрения международных торговых расчетов валюта - денежная единица, используемая для измерения всех основных составляющих внешнеторгового контракта. Поскольку внешнеторговые контракты заключаются обычно в иностранной валюте, то существует связанный с этим обстоятельством риск потерь от изменения валютных курсов, которые возникают в момент поступления на счет экспортера выручки. То есть за время осуществления внешнеторговой операции горжет измениться курсовое соотношение между валютой платежа и валютой издержек экспортера. Проблема выбора валюты цены и валюты платежа особенно остра в условиях инфляции.

Конвертируемость валют как бы размывает национальные границы при движении товаров, услуг, перемещении капитала в масштабах мирового рынка. Так, экспортеру, реализующему продукцию за границей

с оплатой в валюте импортера или в валюте третьих стран, конвертируемость валют обеспечивает возможность беспрепятственного превращения полученной выручки в собственную национальную валюту для поддержания нормального кругооборота его средств внутри страны. Аналогичным образом решается проблема расчетов для импортера заграничных товаров, подлежащих оплате в иностранной валюте: через механизм обратимости осуществляется обмен его национальной валюты на требуемые инвалютные средства платежа.

По нашему мнению, обратимость национальной денежной единицы - не только форма связи между национальным и мировым хозяйствами. Она обеспечивает стране:

- свободный выбор производителями и потребителями наиболее выгодных рынков сбыта и закупок внутри страны и за рубежом;
 - расширение возможностей привлечения иностранных инвестиций и размещения инвестиций за рубежом;
 - стимулирующее воздействие иностранной конкуренции на эффективность, гибкость и приспособляемость национальных предприятий к меняющимся условиям;
 - подтягивание национального производства до международных стандартов по ценам, издержкам, качеству и ассортименту.
- возможность осуществления международных расчетов в национальных деньгах.

Третья особенность международных расчетов состоит в том, что в странах с частично конвертируемой валютой государство использует определенные валютные ограничения, непосредственно влияющие на проводимые внешнеторговые расчеты. Валютные ограничения -это законодательное или административное запрещение, имитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими

валютными ценностями. Валютные ограничения сужают возможности и повышают издержки валютного обмена и платежей по международным сделкам. Основными причинами валютных ограничений являются: нехватка валюты, давление внешней задолженности, расстройство платежных балансов. Главная цель их введения - концентрация валютных ценностей в руках государства, а также выравнивание платежного баланса и поддержание валютного курса национальной денежной единицы. При этом возможны различные формы валютных ограничений в зависимости от их внутреннего содержания и структуры:

- блокирование выручки экспортеров от продажи товаров в данной стране, ограничение их возможностей! распоряжаться этими средствами;
- обязательная продажа валютной выручки экспортеров полностью или частично центральному или/и уполномоченным банкам;
- ограниченная продажа иностранной валюты импортерам (лишь при наличии разрешения органа валютного контроля);
- запрещение оплаты импорта некоторых товаров иностранной валютой;
- ограничения на форвардные покупки импортерами иностранной валюты;
- регулирование сроков платежей по экспорту импорту;
- множественность валютных курсов - разные курсовые соотношения валют по различным видам операций, товарным группам и регионам.

В Узбекистане к подобным ограничениям относятся:

обязательная продажа экспортерами 50% экспортной валютной выручки на валютном рынке урегулирование сроков платежей по экспорту и импорту, в частности контроль за авансовыми платежами по импорту и платежами в рассрочку по экспорту.

Валютные и иные ограничения, препятствующие осуществлению

внешнеторговых операций, заставляют торговые фирмы во всем мире внимательно изучать вопросы экспортного/импортного лицензирования, валютного контроля, налогового законодательства; требования по экологии и охране здоровья; юридические требования к товару/услугам, упаковке/маркировке; особенности тарифов и квот; торгового эмбарго; антидемпингового законодательства; наличия конвертируемой валюты и стабильности местной валюты в стране потенциального партнера. С этой целью торговые фирмы могут даже назначать местных агентов для сбора необходимой информации в интересующих странах, проведения маркетинговых исследований.

В экономической литературе существует мнение, согласно которому важной особенностью международных расчетов является их документарный характер. На наш взгляд, это достаточно устаревшее представление, укоренившееся в сознании многих теоретиков и практиков еще со времен проведения всех международных расчетов. В тот период это действительно было так. Однако такая практика характерна отнюдь не для всех стран. В мировой практике при проведении международных расчетов с равным успехом используются как документарные, так и не документарные операции. При этом за последние несколько лет значительно выросла популярность не документарных расчетов из-за их простоты и дешевизны.

Наш взгляд, это достаточно устаревшее представление, укоренившееся в сознании многих теоретиков и практиков еще со времен проведения всех международных расчетов. В тот период это действительно было так. Однако такая практика характерна отнюдь не для всех стран. В мировой практике при проведении международных расчетов с равным успехом используются как документарные, так и не документарные операции. При этом за последние несколько лет

значительно выросла популярность не документарных расчетов из-за их простоты и дешевизны.

4.3. Формы и условия расчетов

Одними из важнейших валютно-финансовых условий внешнеторгового контракта, от которых напрямую зависит контрактная цена, являются его платежные условия. Условия платежа определяют порядок и сроки оплаты стоимости поставленного в соответствии с контрактом товара, т.е. определяют, когда производит валюты товара по отношению к его фактической по экспорт поставке. При этом обычно в контракте оговариваются конкретные сроки платежа.

Анализ международной практики показывает, что наибольшее распространение получили два основных способа торговых расчетов: на условиях немедленного платежа (sight payment) и оплаты в рассрочку (deferred payment). Кроме того, часто выделяются два дополнительных платежных условия - комбинированный платежа (mixed payment) и кредит с опционом немедленного платежа. На наш взгляд, выделение двух последних условий в самостоятельные условия платежа нецелесообразно, поскольку они являются лишь производным от основных платежных условий. Мы не разделяем также существующее мнение о том, что кредит с опционом немедленного платежа выделяется в платежное условие, равнозначное оплате в рассрочку и немедленному платежу. Покупателю выгодно использовать метод начисления процентов прогрессивным способом и выплате их более редкими взносами, например, полугодовыми, а не квартальными. Продавец же, наоборот, объективно заинтересован в использовании регрессивного способа и выплате более частыми взносами. Целесообразно принимать во внимание возможные колебания курсов валюты цены и валюты платежа, что в конечном отразится на прибыли

или потерях в момент совершения конечного платежа. Поэтому, выбирая метод начисления процентов по кредиту, каждому партнеру необходимо оценить тенденции валютных рынков и попытаться спрогнозировать, какой именно метод принесет ему выгоду. Компромиссным для продавца и покупателя, на наш взгляд, является смешанный способ начисления процентов.

Поскольку при коммерческом кредитовании экспортер передает покупателю товарораспорядительные документы до того как последний оплачивает товар, он теряет контроль над отгруженным товаром и обязан связи с этим определить формы и средства гарантии оплаты товара в надлежащем объеме и в согласованные сроки. Без этого неременного условия любая кредитная сделка не только не будет экономически эффективной, но может оказаться вообще убыточной.

Анализ банковского опыта международных расчетов показал, что в мировой практике наиболее часто используется кредит, возврат которого обеспечивается векселем, независимо от формы расчетов и продолжительности кредита. Наряду с переводными векселями (траттами) достаточное распространение получили и простые векселя (соло-векселя). При этом экспортеры обычно настаивают на том, чтобы вексель был акцептован или авалирован первоклассным банком. Банковский акцепт или аваль повышает надежность векселя, поскольку действия банков при этом подчиняются нормам вексельного, а не общегражданского права и во многих случаях, несмотря на значительную банковскую комиссию, является принципиальным условием для осуществления сделки. Помимо векселей в качестве обеспечения задолженности по коммерческому кредиту могут выдаваться документарные аккредитивы и банковские гарантии. Корпоративные гарантии и поручительства используются редко из-за их меньшей надежности и значительного риска выпуска поддельных

документов.

Во многих странах в целях защиты экспортеров от риска неплатежей правительствами были учреждены организации для предоставления экспортерам кредитного страхования.

С точки зрения международной торговли, риск - опасность потерь по вине другой стороны или из-за политической, экономической ситуации в стране, участвующей в сделке. Возможные потери во внешнеэкономической деятельности могут коснуться любого из ее участников - экспортера, импортера или обслуживающих банков. Поэтому крайне важно знать все типы рисков, возникающих в процессе международного товарообмена, а также меры, позволяющие эти риски минимизировать.

Мировая практика показывает, что участники внешнеэкономической деятельности подвержены четырем основным группам риска: страновому, банковскому, валютному и риску контрагента. Риск страны лежит за пределами банковской системы или конкретного делового партнера. С позиций международной торговли, к страновому риску относятся политические и экономические события в конкретной стране, которые могут привести к потерям в ходе внешнеторговых операций. Такие события находятся, до некоторого предела, под контролем правительства этой страны. Одним из глобальных факторов в области международных экономических отношений выступает политическая стабильность в странах и регионах, общий политический климат в мире. Политическая неустойчивость, неблагоприятные события (войны, революции, национализация, эмбарго и т.д.) ставят под сомнение возможность выполнения сторонами своих обязательств по контракту. Например, экспортер не может отгрузить товары, товары могут погибнуть в результате военных действий либо при транзите. Под влиянием политических событий импортер может быть не в состоянии оплатить

произведенные поставки. По этим же причинам банк экспортера может не иметь возможность рамбурсироваться на банк импортера либо банк импортера не сможет перевести покрытие. При оценке политических рисков важно изучать политическую ситуацию в стране партнера и странах транзита. Минимизации политических рисков может способствовать использование аккредитивов, подтвержденных банком стабильной страны, форфейтинговых сделок, экспортного страхования и гарантий.

Экспортер в свою очередь может нарушить свою часть контракта из-за запрета экспорта. Банки в такой ситуации могут также быть не в состоянии выполнять свои функции. К способам банковского страхования экономических рисков можно отнести: постоянное ознакомление с рейтингом стран, публикуемым в специализированных изданиях; установление стантовых лимитов и их регулярный пересмотр; географическую специализацию, допустим, открытие филиалов в странах партнеров и размещение там своих представителей для изучения текущей ситуации на местах. С позиций контрагентов, при торговле с экономически неблагоприятными странами в мировой практике обычно используется более короткий срок исполнения противоположной стороной обязательств по контракту, чем при сделках с экономически развитыми государствами.

В странах, экономика которых базируется на рыночных принципах, продолжается процесс изыскания наиболее рациональных и экономичных форм осуществления внешнеэкономических связей, защиты материальных интересов всех участников этой деятельности. Любая форма товарообмена, сопровождаемая движением денежных средств, получает свое отражение в национальном законодательстве, традициях или общепризнанной практике. Тем не менее даже в этих странах компаниям и организациям подчас трудно определить финансовое положение,

добросовестность или технические возможности своего партнера, особенно при условии: нового делового партнерства; нестабильности страны контрагента; недостатка необходимой информации о партнере (его стране); долговременного контракта.

Риск не перевода денежных средств как элемент странового риска связан с отказом или неспособностью, по экономическим причинам, страны импортера произвести платеж согласно договоренности либо неспособностью страны экспортера возратить авансовые платежи. Государство может устанавливать ограничения как на перевод средств, так и на их конвертацию в другие валюты. С точки зрения банков, подобные распоряжения и ограничения могут привести к тому, что банк экспортера может не получить рам бурс в определенной валюте, а банк импортера не сможет произвести перевод покрытия или авансовый платеж в этой валюте. При этом сами контрагенты часто остаются в состоянии выполнять свои обязательства по контракту. В целях страхования риска не перевода денежных средств эффективно изучать рейтинги стран, учитывать существующие валютные ограничения и правила валютного регулирования в стране контрагента. Риск банка связан с потерями, которые могут возникнуть из-за его недостаточной финансовой надежности, неправильной организации и руководства. На банк как финансовую структуру влияет множество факторов: окружающая политическая и экономическая среда, конкуренты, акционеры, материальное положение, качество персонала, техническое оснащение и т.д. Помимо устойчивого финансового положения качество персонала банка является одним из главных факторов, влияющих на его способность выполнять свои обязательства. Качественная работа банковских служащих зависит от их образования, знания иностранных языков, специализации банка, его руководства, соблюдения правил оперирования на рынке, частоты

ошибок, сопротивляемости стрессам и физической выносливости, способности работать в команде, моральной атмосферы в коллективе. Поэтому руководство банка обязано осуществлять кадровое планирование и постоянный контроль за качеством персонала, знакомить новых сотрудников с внутренними правилами, организовывать программы обучения и стажировок, создавать технические условия для слаженной работы, поддерживать атмосферу единой "команды".

В качестве мер по контролю за банковскими рисками банки устанавливают банковские лимиты и их регулярно пересматривают, отслеживают информацию о финансовом положении банков, ориентируются на банки конкретных стран, банки с определенной специализацией, организуют стажировки и т.д.

Валютный риск является ныне одним из важнейших факторов международной торговли. Валютным рискам подвержены как торговые контрагенты, так и банки, государственные организации, частные владельцы иностранной валюты. Непредвиденные колебания валютных курсов ведут к потерям одних фирм и банков и прибылям других.

Выводы

Внешнеторговый контракт основной коммерческий документ внешнеторговой операции, свидетельствующий о достигнутом соглашении между сторонами. Предметом внешнеторгового контракта могут быть купля-продажа товара, выполнение подрядных работ, аренда, лицензирование, предоставление права на продажу, консигнация и др. Расчеты за поставки товаров и оказание услуг по внешнеторговому контракту могут производиться в иностранной, международной, национальной валюте и на безвалютной основе. Все условия контракта классифицируются с точки зрения их обязательности для продавца и

покупателя и с точки зрения их универсальности. Выбор валютно-финансовых и платежных условий сделок зависит от характера экономических и политических отношений между странами, соотношения сил контрагентов, конъюнктуры товарного рынка, характера товара, торговых обычаев, действующих межправительственных и международных соглашений, регламентирующих некоторые валютно-финансовые условия, банковских традиций в этой области. Одним из важнейших элементов внешнеторгового контракта является цена товара. Она выражает количество денежных единиц, которое должен заплатить покупатель продавцу в той или другой валюте за единицу поставленного товара на условиях, указанных в контракте. Одними из важнейших валютно-финансовых условий внешнеторгового контракта, от которых напрямую зависит контрактная цена, являются его платежные условия. Условия платежа определяют порядок и сроки оплаты стоимости поставленного в соответствии с контрактом товара, т.е. определяют, когда производит валюты товара по отношению к его фактической по экспорт поставке. При этом обычно в контракте оговариваются конкретные сроки платежа.

Контрольные вопросы

1. Основные критерии при заключения международных договоров?
2. Структура международных договоров?
3. Как определяется условия расчетов по договору?
4. Что такое Инкотермс- 2000 ?
5. Валютные условия международных договоров?
6. Проблемы оценки валютных рисков?
7. Проблемы страхования операций международных договоров?

8. Глобализация мировых финансовых рынков и перспективы участия Узбекистана в этом процессе
9. Оценка инвестиционной деятельности коммерческих банков на экономической развитии

Литература

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник. /Под ред. Л. Н. Красавиной. Изд. 2-е перераб. и доп. - М.: ФиС, 2003.
2. Международные валютно-кредитные отношения. Конспект лекций. - М.: Приор, 2003.
3. Международные экономические отношения: Учебник. / Под ред. Б. М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2004.
4. Международные экономические отношения: Учебник. - Изд. 2-е перераб. и доп. / Под ред. И. П. Фаминского. - М.: Экономист, 2004.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

Глава 5. РАСЧЕТЫ ПО ИНКАССИРОВАНИЮ

5.1. Сущность инкассовых операций

Переводная и инкассовая формы расчетов получили большее распространение в международных расчетах.

Инкассо — банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает платеж от импортера за отгруженные в его адрес товары и оказанные услуги, зачисляя эти средства на счет экспортера в банке. В соответствии с Унифицированными правилами по инкассо инкассовые операции осуществляются банками на основе полученных от экспортера инструкций. В инкассовой форме расчетов участвуют:

- 1) доверитель — клиент, поручающий инкассовую операцию своему банку;
- 2) банк-ремитент, которому доверитель поручает операцию по инкассированию;
- 3) инкассирующий банк, получающий валютные средства;
- 4) представляющий банк, делающий представление документов импортеру-плательщику;
- 5) плательщик.

Различают простое и документарное инкассо. Простое (чистое) инкассо означает взыскание платежа по финансовым документам, не сопровождаемым коммерческими документами; документарное (коммерческое) — инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, либо только коммерческих документов. При этом на банках не лежит каких-либо обязательств по оплате документов.

Экспортер после отправки товара поручает своему банку получить от импортера определенную сумму валюты на условиях, указанных в инкассовом поручении, содержащем полные и точные инструкции. Имеются две основные разновидности инкассового поручения: а) документы выдаются плательщику против платежа (Д/П) и б) против акцепта (Д/А). Иногда практикуется выдача документов импортеру без оплаты против его письменного обязательства произвести платеж в установленный период времени. Используя такие условия, импортер имеет возможность продать купленный товар, получить выручку и затем оплатить инкассо экспортеру. В целях ускорения получения валютной выручки экспортером банк может учесть тратты или предоставить кредит под коммерческие документы. Таким образом, инкассовая форма расчетов связана с кредитными отношениями. Инкассо является основной формой расчетов по контрактам на условиях коммерческого кредита. При этом экспортер выставляет тратту на инкассо для акцепта плательщиком, как правило, против вручения ему коммерческих документов (документарное инкассо), при наступлении срока платежа акцептованные векселя отсылаются для оплаты на инкассо (чистое инкассо).

Инкассовая форма расчетов начинается в уполномоченном банке экспортера, куда он представляет все необходимые документы, подтверждающие отгрузку товара в адрес покупателя. В банк представляются инкассовые поручения и комплект коммерческих документов оформленных в соответствии с условиями контракта.

Экспортер может договариваться с импортером, что платеж за товар будет произведен через банк путем акцепта последней тратты, выставленной экспортером, если он не уверен в платежеспособности импортера или заинтересован в быстром получении вырученной валюты за проданные товары, до наступления срока векселя. При достижении

договоренности импортер дает поручение своему банку заключить соглашение об акцепте. Банк-акцептант, в свою очередь, требует гарантии своевременной оплаты векселя и выставляет на банк экспортера безотзывный акцептный аккредитив, который предусматривает акцепт тратты. Получив об этом уведомление, экспортер отгружает товар, выписывает тратту и коммерческие документы, направляет их в свой банк, где обычно учитывает вексель. Банк экспортера пересылает тратту и документы банку-акцептанту, который, акцептовав тратту, направляет ее либо банку экспортера, либо его корреспонденту или филиалу, а товарные документы — банку импортера. Банк импортера передает импортеру товарные документы под соответствующее обеспечение, обычно сохраняющую расписку, которая сохраняет за ним право собственности на товар. Банк экспортера переучитывает акцептованную тратту. Она затем обращается на мировом рынке ссудных капиталов, который выступает в данной операции как совокупный кредитор. В этом заключаются специфика и преимущество акцептно-рамбурсного кредита. До наступления срока тратты импортер рамбурсирует валюту своему банку в обмен на ранее переданное обеспечение. Банк импортера переводит банку-акцептанту сумму тратты за несколько дней до срока ее оплаты. При наступлении срока последний держатель тратты предъявляет ее к оплате в банк-акцептант, который проверяет достоверность векселя, последовательность индоссаментов (бывает до 10 передаточных надписей), чтобы убедиться, что последний держатель законный

5.2. Порядок осуществления инкассовых операций

Банки выполняют инкассовые операции, пользуясь полученными от экспортера инструкциями, в соответствии с Унифицированными

правилами по инкассо.

Платеж против документов (инкассо) осуществляется следующим образом (см. рис. 1).

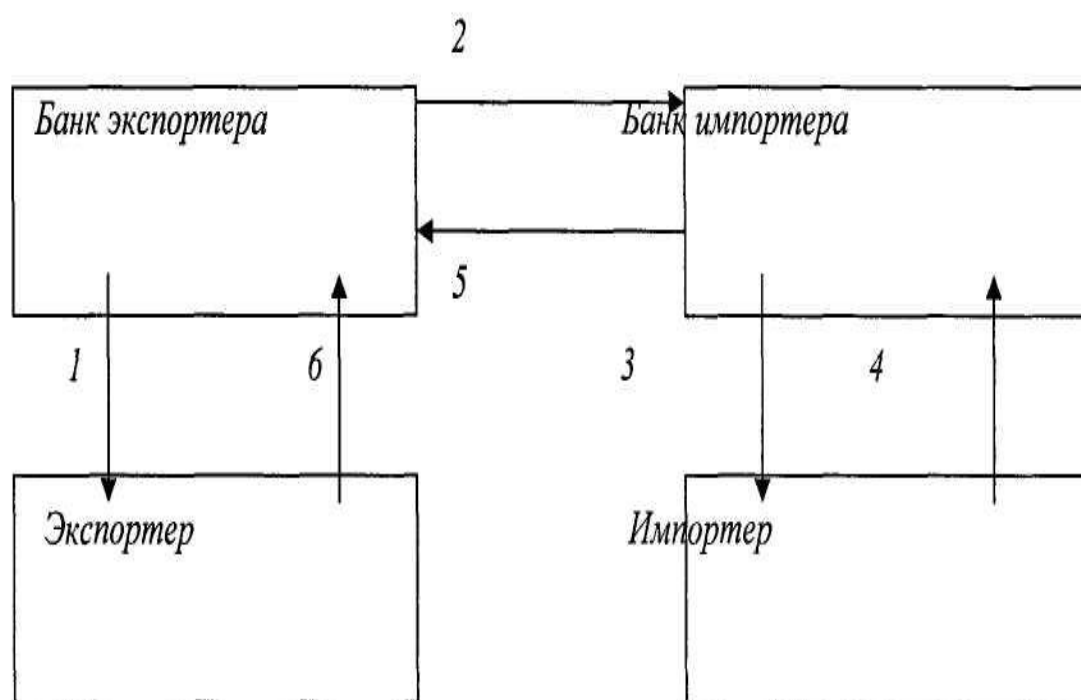


Рис. 1 Схема платежа по инкассо

На схеме указаны операции:

- 1) передача банку документов и поручений выдать на инкассо;
- 2) документы направляются банку получателя;
- 3) банк получателя информирует получателя о прибытии документов и о выполнении условия инкассо (авизо);
- 4) выполнение условия инкассо покупателем, передача ему документов;
- 5) перевод денег банку продавца;
- 6) поступление денег на счет экспортера.

Экспортер после отгрузки товара направляет своему банку документы, чем подтверждает не только отгрузку, но и передачу собственности на товар. Одновременно он дает указание своему банку передать эти документы покупателю через его банк против платежа.

Для данного вида платежа существуют следующие основные условия:

- передача документов покупателю только против платежа наличными или переводом;
- банк получателя имеет право передать покупателю документы при условии, что он акцептует выставленный продавцом вексель, который либо остается до дня платежа у банка покупателя, либо высылается продавцу через его банк;
- безотзывное обязательство произвести платеж. Передача документов против безотзывного подтверждения покупателя, оплата счета в назначенный день;
- инкассо без документов. Если товар отгружен продавцом и отправлен воздушным или наземным транспортом, то не исключено, что он прибудет раньше, чем документы, отправленные по почте. В таких случаях документы высылаются вместе с товаром и в адрес банка в стране покупателя. Этот банк получает распоряжения и инструкции от банка в стране продавца телексом или через компьютерную систему СВИФТ.

Указанные условия рекомендуется использовать только в тех случаях, когда продавец уверен в хорошем финансовом положении покупателя. В некоторых странах, прежде всего в неевропейских, не всегда имеется гарантия того, что банк в стране покупателя передаст

ему документы только против платежа. Если такая практика существует между покупателем и банком в его стране, то не исключено, что он получит документы без платежа.

На территории Республики Узбекистан инкассовые поручения выписываются на специальных бланках в 6 экземплярах. Каждый экземпляр играет важную роль в документооборота при инкассовой форме расчетов.

Инкассовое поручение представляет собой поручение получателя средств банку списать средства со счета плательщика в бесспорном порядке.

Инкассовые поручения могут выставлять:

налоговые органы - о взыскании платежей и недоимок по налогам и другим обязательным платежам в государственный бюджет, по обязательным платежам во внебюджетный Пенсионный фонд Республики Узбекистан и в Республиканский дорожный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан, а также при взыскании просроченной задолженности за потребленную юридическими лицами электрическую энергию;

б) таможенные органы - о взыскании неуплаченных в срок таможенных платежей и штрафов;

в) судебные исполнители и взыскатели - о взыскании денежных средств по исполнительным документам;

г) Министерство финансов Республики Узбекистан - на бюджетные счета бюджетных организаций для возврата средств, излишне перечисленных сверх установленных в процессе финансирования из республиканского бюджета, на банковские счета хозяйствующих субъектов для взыскания незаконно полученных средств и штрафов по документам, представленным Государственным комитетом Республики

Узбекистан по демополизации и развитию конкуренции, а также вышестоящие финансовые органы - на бюджетные счета нижестоящих финансовых органов.

Исполнительными документами являются:

- а) исполнительные листы, выданные судами;
- б) судебные приказы;
- в) нотариально удостоверенные соглашения об уплате алиментов;
- г) исполнительные надписи нотариусов;
- д) удостоверения, выдаваемые комиссиями по трудовым спорам на основании их решений;
- е) постановления, вынесенные органами (должностными лицами), уполномоченными рассматривать дела об административных правонарушениях;
- ж) постановления судебных исполнителей;
- з) акты иных органов в случаях, предусмотренных законодательством.

Инкассовые поручения на взыскание денежных средств со счетов, выставленных на основании исполнительных документов, принимаются банком с приложением подлинника исполнительного документа или его дубликата. Списание средств со счетов плательщиков по копиям этих документов не разрешается.

В инкассовых поручениях на взыскание сумм по исполнительным документам обязательно должна быть ссылка на номер и дату исполнительного документа, причем необходимо выделить отдельно суммы долга и расходов по госпошлине.

Ответственность за правомерность выставления инкассового поручения несет лицо, выставившее инкассовое поручение. Банки не рассматривают возражения плательщиков против списания денежных

средств с их счетов в бесспорном порядке.

Банк не принимает на инкассо документы на списание средств в пользу получателей средств, если эти документы предъявлены с пропуском установленного законом срока. Приостановление или прекращение взыскания производится в порядке, установленном законодательством.

Документ, взыскание по которому прекращено, должен быть возвращен лицу, выставившему инкассовое поручение. При передаче или высылке документа в соответствии Положения о безналичных расчетах банк заверяет документ подписями главного бухгалтера и бухгалтера банка, печатью банка и делает надпись с указанием:

- а) даты поступления документа в банк;
- б) размера взысканной суммы (прописью), если имела место частичная оплата документа банком;
- в) даты выдачи или высылки документа банком.

Инкассовые поручения представляются лицами, указанными в п. 41 настоящего Положения, при однородных расчетах - в обслуживающий банк или непосредственно банку, где ведется счет плательщика, а по иногородним расчетам - только в обслуживающий банк.

Инкассовое поручение представляется в банк в следующем порядке:

1) если плательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке - в четырех экземплярах, где:

а) первый, второй и третий экземпляры инкассового поручения остаются в банке для исполнения;

б) четвертый экземпляр возвращается получателю средств с указанием даты приема, заверенный подписью бухгалтера и штампом банка, закрепленным за данным бухгалтером;

2) при однородных расчетах инкассовое поручение может

представляться непосредственно в банк плательщика в трех экземплярах, где:

а) первый и второй экземпляры вместе с приложением исполнительных документов остаются в банке для исполнения;

б) третий экземпляр возвращается получателю средств с указанием даты приема, заверенный подписью бухгалтера и штампом банка, закрепленным за данным бухгалтером;

3) при представлении получателем средств инкассового поручения для иногородних расчетов только в обслуживающий его банк - в трех экземплярах, где:

а) первый и второй экземпляры с приложением исполнительных документов отправляются по почте в исполняющий банк с указанием даты приема, заверенные подписью бухгалтера и штампом банка, закрепленным за данным бухгалтером;

б) третий экземпляр возвращается получателю средств с указанием даты приема, заверенный подписью бухгалтера и штампом банка, закрепленным за данным бухгалтером.

Исполнение инкассового поручения в банке плательщика производится в следующем порядке:

1) если плательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке, то:

а) первый экземпляр инкассового поручения подшивается в документы дня банка;

б) второй экземпляр вместе с приложением исполнительных документов выдается плательщику с выпиской из лицевого счета;

в) третий экземпляр возвращается получателю средств вместе с выпиской из лицевого счета.

2) при одногородних расчетах:

а) первый экземпляр подшивается в документы дня банка;
б) второй экземпляр вместе с приложением исполнительных документов выдается плательщику с выпиской из лицевого счета;

3) при иногородних расчетах:

а) первый экземпляр подшивается в документы дня банка;
б) второй экземпляр вместе с приложением исполнительных документов выдается плательщику с выпиской из лицевого счета.

При одногородних или иногородних расчетах оплаченное электронное инкассовое поручение, полученное по системе электронных платежей, распечатывается в банке получателя средств в двух экземплярах:

а) один экземпляр подшивается в документы дня банка;
б) другой экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета получателю средств.

Если на счете плательщика нет средств, то инкассовое поручение помещается в картотеку N 2 и оплачивается в порядке очередности, установленном законодательством.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения инкассового поручения по вине банка ответственность несет банк по основаниям и в размере, предусмотренным законодательством.

5.3. Преимущества и недостатки инкассовых операций

Расчеты в форме инкассо дают определенные преимущества импортеру, основное обязательство которого состоит в осуществлении платежа против товарных документов, дающих ему право на товар, при этом нет необходимости заранее отвлекать средства из своего оборота. Однако экспортер продолжает сохранять юридически право распоряжения

товаром до оплаты импортером, если не практикуется пересылка непосредственно покупателю одного из оригиналов коносамента для ускорения получения товара.

Вместе с тем инкассовая форма расчетов имеет существенные недостатки для экспортера. Во-первых, экспортер несет риск, связанный с возможным отказом импортера от платежа, что может быть связано с ухудшением конъюнктуры рынка или финансового положения плательщика. Поэтому условием инкассовой формы расчетов является доверие экспортера к платежеспособности импортера и его добросовестности. Во-вторых, существует значительный разрыв во времени между поступлением валютной выручки по инкассо и отгрузкой товара, особенно при длительной транспортировке груза. Для устранения этих недостатков инкассо на практике применяются дополнительные условия:

1) импортер производит оплату против телеграммы банка экспортера о приеме и отсылке на инкассо товарных документов (телеграфное инкассо). Этот вид инкассо не получил широкого распространения;

2) по поручению импортера банк выдает в пользу экспортера платежную гарантию, принимая на себя обязательство перед экспортером оплатить сумму инкассо при неплатеже со стороны импортера. Дополнительная гарантия платежа обычно применяется при расчетах по коммерческому кредиту, так как при отсрочке оплаты возрастает риск неоплаты импортером документов в связи с возможным изменением в финансовом положении плательщика. Иногда банк импортера авалирует вексель. Аваль (гарантия платежа) — вексельное поручительство. Банк-авалист принимает ответственность за платеж, ставя подпись обычно на лицевой стороне векселя с оговоркой, за кого конкретно выдана гарантия

платежа; иначе считается, что аваль выдан за векселедателя переводного векселя (экспортера);

3) экспортер прибегает к банковскому кредиту для покрытия иммобилизованных ресурсов.

Выводы

Инкассо это банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает платеж от импортера за отгруженные в его адрес товары и оказанные услуги, зачисляя эти средства на счет экспортера в банке. В соответствии с Унифицированными правилами по инкассо инкассовые операции осуществляются банками на основе полученных от экспортера инструкций. Различают простое и документарное инкассо. Инкассовая форма расчетов начинается в уполномоченном банке экспортера, куда он представляет все необходимые документы, подтверждающие отгрузку товара в адрес покупателя. В банк представляются инкассовые поручения и комплект коммерческих документов оформленных в соответствии с условиями контракта. Банки выполняют инкассовые операции, пользуясь полученными от экспортера инструкциями, в соответствии с Унифицированными правилами по инкассо. Банк не принимает на инкассо документы на списание средств в пользу получателей средств, если эти документы предъявлены с пропуском установленного законом срока. Инкассовые поручения на взыскание денежных средств со счетов, выставленных на основании исполнительных документов, принимаются банком с приложением подлинника исполнительного документа или его дубликата. Списание средств со счетов плательщиков по копиям этих документов не разрешается. Расчеты в форме инкассо дают определенные преимущества импортеру, основное обязательство которого состоит в

осуществлении платежа против товарных документов, дающих ему право на товар, при этом нет необходимости заранее отвлекать средства из своего оборота. Вместе с тем инкассовая форма расчетов имеет существенные недостатки для экспортера. Во-первых, экспортер несет риск, связанный с возможным отказом импортера от платежа, что может быть связано с ухудшением конъюнктуры рынка или финансового положения плательщика. Поэтому условием инкассовой формы расчетов является доверие экспортера к платежеспособности импортера и его добросовестности.

Контрольные вопросы

1. Что такое инкассо ?
2. Укажите различие между чистым и документарным инкассо?
3. Перечислите участников инкассирования?
4. Что такое коммерческие документы?
5. Преимущества инкассирования?
6. Слабые стороны инкассирования?
7. Проблемы применения инкассирования коммерческими банками в международных расчетах?
8. Инкассирование: достоинства и недостатки для экспортера

Литература

1. Международные отношения в XXI веке: Новые действующие лица, институты и процессы . Под ред. акад. О. А. Колобова. - М.: МГИМО (У) МИД РФ, 2004.
2. Международные экономические отношения: Учебник. / Под ред. Б. М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2004.

3. Международные экономические отношения: Учебник. - Изд. 2-е перераб. и доп. / Под ред. И. П. Фаминского. - М.: Экономист, 2004.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 6. РАСЧЕТЫ ПО АККРЕДИТИВАМ

6.1. Аккредитивы, их сущность и виды

Доля аккредитивов в международных расчетах немного скромнее. Тем не менее именно они в максимальной степени гарантируют и обеспечивают своевременное получение экспортной выручки, т. е. в большей степени отвечают интересам экспортеров.

Аккредитив - условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии представления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении всех условий аккредитива.

Документарный аккредитив является не только методом платежа, но и методом получения в банке краткосрочного финансирования. Метод получения финансов включен в условия самого аккредитива. Ликвидные средства экспортер получает уже вскоре после отгрузки товара — после подготовки им соответствующего пакета документов. Тем самым поставщик не очень сильно зависит от желаний или способностей импортера совершать платеж.

Платательщик представляет в банк заявление на аккредитив установленной формы.

Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в договоре между платательщиком и поставщиком (получателем средств).

Договор должен содержать:

- наименование банка-эмитента;

- вид аккредитива и способ его исполнения;
- способ извещения поставщика об открытии аккредитива;
- полный перечень и точную характеристику документов, представляемых поставщиком для получения средств по аккредитиву;
- срок представления документов после отгрузки товаров (оказания услуг, выполнения работ), требования к их оформлению;
- другие необходимые документы и условия.

Могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные);
- непокрытые (гарантированные).

Аккредитивы учитываются банком на отдельных счетах непредвиденных обстоятельств и балансовом счете 22602 "Депозиты клиентов по аккредитивам". Для каждого поставщика открывается отдельный депозитный счет по аккредитивам в обслуживающем его банке.

Покрытые и непокрытые аккредитивы могут быть отзывными или безотзывными. При отсутствии такого указания аккредитив является отзывным.

Отзывной аккредитив может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком (например, в случае несоблюдения условий, предусмотренных договором, досрочного отказа банка-эмитента гарантировать платежи по аккредитиву). Все распоряжения об изменении условий отзывного аккредитива плательщик может давать поставщику только через банк-эмитент, который извещает банк поставщика (исполняющий банк), а последний - поставщика. Однако исполняющий банк обязан оплатить документы, соответствующие условиям аккредитива, выставленные поставщиком и принятые банком поставщика до получения последним уведомления об изменении или

аннулировании аккредитива.

Безотзывный аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он открыт.

Поставщик может досрочно отказаться от использования аккредитива, если это предусмотрено условиями аккредитива.

Закрытие аккредитива в банке поставщика производится:

а) по истечении срока аккредитива. О закрытии аккредитива исполняющий банк уведомляет банк-эмитент;

б) по заявлению поставщика об отказе дальнейшего использования аккредитива, представленного до истечения его срока, и если это предусмотрено условиями аккредитива. Банку-эмитенту посылается уведомление исполняющим банком. Неиспользованная сумма перечисляется банку плательщика на счет, с которого депонировались средства;

в) по заявлению покупателя об отзыве аккредитива полностью или частично, если это предусмотрено условиями аккредитива, аккредитив закрывается или уменьшается в день получения сообщения от банка-эмитента, но не более суммы остатка на балансовом счете 22602 "Депозиты клиентов по аккредитивам". О закрытии аккредитива посылается уведомление банку-эмитенту.

Выплата наличных денег с депозитного счета по аккредитиву, а также переадресование аккредитива не допускаются.

Покрытый (депонированный) аккредитив

Покрытыми (депонированными) считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или предоставленный ему кредит в распоряжение банка поставщика (исполняющий банк) на весь срок действия обязательств банка-эмитента.

Заявление на аккредитив представляется в банк-эмитент в двух экземплярах:

- первый экземпляр после оплаты подшивается в документы дня банка;

- второй экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета плательщика средств.

Одновременно с этим сумма аккредитива приходится на счет непредвиденных обстоятельств.

Оплаченный аккредитив по системе электронных платежей отправляется в банк получателя средств и зачисляется на аккредитивный счет поставщика. Исполняющий банк извещает поставщика о поступлении средств.

В исполняющем банке электронное заявление на аккредитив распечатывается в двух экземплярах, где:

- один экземпляр подшивается в документы дня банка;
- другой экземпляр помещается в картотеку N 1 "Расчетные документы, ожидающие срок оплаты".

Зачисление средств на депозитный счет довостребования поставщика производится при представлении им в банк документов, подтверждающих выполнение всех условий аккредитива.

Документы, подтверждающие выплаты по аккредитиву, должны быть представлены банку до истечения срока аккредитива.

Исполняющий банк обязан проверить соблюдение поставщиком всех условий аккредитива, а также правильность оформления подтверждающих документов.

При нарушении хотя бы одного из условий аккредитива зачисление средств на счет поставщика запрещается.

Поставщик представляет в банк подтверждающие документы в двух

экземплярах.

При зачислении средств на депозитный счет поставщика в исполняющем банке выписывается мемориальный ордер в четырех экземплярах, в назначении платежа указывается номер и дата договора, в счет которого производится оплата, и:

- первый экземпляр мемориального ордера вместе с одним экземпляром подтверждающих документов подшивается в документы дня банка;

- второй и третий экземпляры с приложением подтверждающих документов отсылаются банку-эмитенту;

- четвертый экземпляр мемориального ордера вместе с выпиской из лицевого счета передается поставщику (получателю средств).

Одновременно с картотеки N 1 списывается оплаченная сумма аккредитива.

Банк-эмитент после получения документов об использовании аккредитива от исполняющего банка списывает сумму аккредитива со счета непредвиденных обстоятельств на основании полученного мемориального ордера и один экземпляр мемориального ордера вместе с приложением подтверждающих документов передает плательщику.

В случае неполного использования аккредитива и возврата его банку-эмитенту на депозитный счет плательщика счет непредвиденных обстоятельств также закрывается.

При частичной оплате аккредитива в банке поставщика оплаченные суммы по мере оплаты списываются в банке-эмитенте со счета непредвиденных обстоятельств.

Непокрытый (гарантированный) аккредитив открывается в исполняющем банке при наличии прямых корреспондентских

отношений с банком-эмитентом путем предоставления ему права списывать всю сумму аккредитива с открытого у него корсчета банка-эмитента, при выполнении поставщиком всех условий аккредитива.

Все условия непокрытого (гарантированного) аккредитива оговариваются в договоре между поставщиком и плательщиком, а также между банками корреспондентами.

Ходатайства предприятия о выставлении непокрытого (гарантированного) аккредитива приходятся банком-эмитентом на отдельном счете непредвиденных обстоятельств.

В случае неполного использования аккредитива банк-эмитент списывает частично оплаченную сумму со счета клиента на корсчет банка с одновременным списанием полной суммы аккредитива со счета непредвиденных обстоятельств.

Применение аккредитивной формы расчетов в международной практике регулируется Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов (Uniform Customs and Practice for Documentary Credits), которые разработаны Международной торговой палатой. С 1 января 1994 г. вступили в действие МТП № 500. Они применяются ко всем документарным аккредитивам, включая резервные аккредитивы в той мере, в какой UCP могут быть к ним применены. UCP обязательны для всех заинтересованных сторон при отсутствии прямо выраженного соглашения об ином.

UCP определяют:

- понятия и виды аккредитивов;
- способы и порядок их исполнения и передачи;
- обязательства и ответственность банков;
- требования к представляемым по аккредитиву документам и порядок их представления;

- другие вопросы, возникающие в практике расчетов по аккредитивам;
- толкование различных терминов.

В каждый документарный аккредитив включается оговорка о том, что он подчинен UCP.

6.2. Документарный аккредитив и механизм его осуществления

Документарный аккредитив означает любое соглашение, как бы оно ни было названо или обозначено, в силу которого банк (банк-эмитент), действуя по просьбе и на основании инструкций клиента (приказодателя аккредитива) или от его имени:

- должен произвести платеж третьему лицу или его приказу (бенефициару) либо оплатить или акцептовать переводные векселя (тратты), выставленные бенефициаром, или
- дает полномочия другому банку произвести такой платеж, оплатить и акцептовать переводные векселя (тратты);
- дает полномочия неогоцировать (купить или учесть) другому банку против предусмотренных документов, если соблюдены все условия аккредитива. Для целей UCP отделения такого банка в других странах будут считаться другим банком.

Расчеты в форме документарных аккредитивов более характерны для сделок, предусматривающих платеж против представления экспортером документов (наличный платеж) или предоставление покупателю краткосрочного (до 1 года) коммерческого кредита. Использование аккредитива для оплаты полной стоимости товара при расчетах в счет среднесрочного (и тем более долгосрочного) коммерческого кредита встречается крайне редко — только в торговле определенными группами товаров. При предоставлении покупателю

кредита на достаточно длительный срок аккредитив может использоваться в сочетании с другими формами расчетов и покрывает ту часть стоимости товара, которая оплачивается против представления банку коммерческих документов, т. е. наличными. При расчетах по коммерческому кредиту могут также открываться аккредитивы на акцепт срочных тратт (переводных векселей) бенефициара (экспортера), выставленных на банк, исполняющий аккредитив, или на импортера. В этом случае исполняющий банк совершает акцепт (или акцепт и оплату) тратт. Посредством акцепта банк выполняет свои обязательства по аккредитиву. В дальнейшем стороны вступают в правоотношения, регулируемые нормами вексельного права (что также удобно экспортеру, поскольку вексельное законодательство во многих странах унифицировано).

Остановившись на природе взаимосвязей между договорами купли-продажи и аккредитивами, следует отметить, что аккредитив представляет собой сделку, обособленную от договора купли-продажи (контракта) или иного договора, на котором он может быть основан, и банки ни в коей мере не связаны и не обязаны заниматься такими договорами, даже если в аккредитиве есть какая-либо ссылка на такой договор. Аналогично клиент в результате своих взаимоотношений между банком-эмитентом или бенефициаром не может предъявить претензию по обязательствам банка произвести платеж, оплатить или акцептовать переводной вексель (тратту) либо неогоцировать и/или выполнить любые другие обязательства по аккредитиву. Бенефициар по аккредитиву ни в коем случае не может воспользоваться для своей выгоды договорными отношениями, существующими между банками или между приказодателем аккредитива и банком-эмитентом. По операциям с аккредитивами заинтересованные стороны имеют дело только с документами, но не с товарами, услугами и/или другими видами исполнения обязательств, к которым могут

относиться документы.

Аккредитивы выставляются банками на основании поручения или заявления импортера (приказодателя по аккредитиву), которое фактически повторяет все условия раздела контракта, касающегося порядка платежей.

Контракты оговаривают, в частности, следующее:

- наименование банка, в котором будет открыт аккредитив (предпочтение отдается банкам, являющимся корреспондентами уполномоченного банка);
- вид аккредитива;
- наименования авизирующего и исполняющего банков;
- условия исполнения платежа (по предъявлении, платеж с рассрочкой, путем акцепта или неогоциации и т. д.);
- перечень документов, против которых должен производиться платеж;
- сроки действия аккредитива;
- порядок взимания банковской комиссии;
- сроки отгрузки и пр.

После заключения контракта (договора купли-продажи — см. схему документарного аккредитива) и определения основных платежных инструкций, в которых прямо указан метод платежа посредством документарного аккредитива между контрагентами, экспортер подготавливает товар к отгрузке, о чем извещает (к примеру, по телексу или факсу — в зависимости от договоренности между сторонами) импортера (2). Получив такое извещение, покупатель направляет своему банку поручение (заявление) на открытие аккредитива (3), в котором указывает все необходимые его условия.

Документарный аккредитив

Импортер, дающий поручение на открытие аккредитива, называется

приказодателем (Applicant). Банк, открывающий аккредитив (*банк-эмитент*), действует на основании инструкций приказодателя. Если между сторонами по контракту существует специальная договоренность, импортер может дать поручение на открытие аккредитива через определенное время от даты заключения контракта. Банк-эмитент путем оформления аккредитива гарантирует платеж бенефициару при условии, что он будет соблюдать некоторые сроки и условия.

После открытия аккредитива, в котором банк-эмитент обычно указывает, каким образом будут зачисляться средства, он направляется экспортеру, в пользу которого открыт; банк-эмитент направляет аккредитив бенефициар), как правило, через банк, обслуживающий последнего, в задачу которого входит авизование (извещение) аккредитива экспортеру. Такой банк называется *авизиующим банком*.

Полученный от эмитента аккредитив может быть авизован через авизирующий банк без обязательств с его стороны, но этот банк, если он примет решение выступать авизиующим банком по аккредитиву, должен с разумной тщательностью по внешним признакам проверить подлинность аккредитива, который он авизует. Он не берет на себя никаких обязательств по гарантии платежа экспортеру. Условия гарантии поступают от авизиующего банка в форме его аккредитива.

У авизиующего банка (в стране экспортера) банк-эмитент может попросить дать подтверждение этому аккредитиву, т. е. добавить собственную условную гарантию платежа к гарантии, уже предоставленной банком-эмитентом. Если авизиующий банк подтверждает этот аккредитив, то он носит название *подтверждающего банка* (авизиующего/подтверждающего банка). Таким образом, подтвержденный аккредитив содержит условные гарантии двух банков, один из которых обычно находится в стране экспортера (подтверждающий банк), а другой

— в стране покупателя (банк-эмитент).

Далее аккредитив подлежит передаче бенефициару (5). Авизирующий банк также получает экземпляр аккредитивного письма или телекса, поскольку он обычно осуществляет прием от бенефициара документов по аккредитиву, их проверку и отсылку банку-эмитенту, а в ряде случаев назначается эмитентом в качестве *исполняющего аккредитив банка*, т. е. уполномочивается на платеж, негоциацию (покупку) или акцепт тратт экспортера.

Получив аккредитив, бенефициар проверяет его на предмет соответствия условиям контракта. В случае несоответствия бенефициар может известить свой банк об условном принятии аккредитива (или даже о его непринятии) и затребовать у приказодателя внесения необходимых изменений в его условия. Если же бенефициар согласен с условиями открытого в его пользу аккредитива, он в установленные сроки совершает отгрузку товара и, получив транспортные документы от перевозчика, представляет их вместе с другими требуемыми аккредитивом документами (счетами, спецификациями, сертификатами, при необходимости страховыми документами, траттами и т. д.) в свой банк. Банк экспортера проверяет все документы с разумной тщательностью, чтобы удостовериться, что по внешним признакам они соответствуют условиям аккредитива. В документарном аккредитиве можно потребовать от экспортера представления вместе с другими документами переводного векселя, выписанного им в форме векселя на предъявителя или на срок (т. е. срочного векселя или векселя с утансом) на: банк-эмитент, покупателя; другой банк, указанный в этом аккредитиве. Документы, которые по *внешним признакам* окажутся противоречащими один другому, будут рассматриваться как не соответствующие условиям аккредитива.

Экспортер может пожелать, чтобы в аккредитиве предусматривалось

оформление векселя (векселей), выставленного на банк, а не на покупателя (приказодателя аккредитива), потому что:

- это дает ему больше уверенности в обеспечении окончательного расчета;
- если экспортер захочет учесть вексель после того, как он был акцептован, чтобы получить немедленное финансирование, банковский вексель получит лучшую учетную ставку, чем торговый вексель.

После проверки документов банк экспортера отсылает их (и тратты, если условиями аккредитива предусмотрено их представление) банку-эмитенту для оплаты, акцепта или неогоциации, указывая в своем сопроводительном письме, как должна быть зачислена выручка.

Получив документы, эмитент проверяет их, после чего переводит сумму платежа банку экспортера (10), дебетуя счет импортера .

Банк экспортера зачисляет выручку бенефициару , импортер же, получив от банка-эмитента документы , вступает во владение товарами.

Банк-эмитент может сам исполнять аккредитив либо уполномочить банк экспортера (или любой другой банк) на исполнение аккредитива посредством совершения платежа бенефициару, неогоциации или акцепта его тратт (естественно, после получения от бенефициара документов и их тщательной проверки).

Стоимость выставления аккредитива обычно берет на себя покупатель, хотя он может потребовать у экспортера, чтобы тот взял на себя все или часть расходов и комиссии. Вопрос о том, кто какие расходы будет оплачивать, зависит от относительной прочности позиций двух сторон в торговле.

Согласно унифицированным правилам в каждом аккредитиве должен быть четко оговорен способ его исполнения:

- * путем платежа по предъявлении документов;
- * путем платежа с рассрочкой;
- * путем акцепта или неогоциации тратт бенефициара;
- * путем смешанного платежа.

Наименование исполняющего банка и способ исполнения аккредитива фиксируются участниками внешнеторговой сделки в контракте, на основании которого они определяются в аккредитиве.

При исполнении аккредитива не банком-эмитентом, а иным банком (будь то банк экспортера или третий банк, например тот, который подтвердил аккредитив) последний получает по аккредитиву право на затребование от эмитента платежа в возмещение своих выплат бенефициару максимально быстрым способом. Требование платежа по аккредитиву, которое называется *рамбурсом*, может направляться не только банку-эмитенту, но и третьему банку, если эмитент уполномочил его на осуществление платежей по данному аккредитиву. В любом случае банк, на который выставлен рамбурс по аккредитиву, т.е. банк, предоставляющий возмещение за платежи по аккредитиву, является *рамбурсирующим банком*.

Если аккредитив открывается в обеспечение платежей по контракту, предусматривающему предоставление покупателю краткосрочного коммерческого кредита, документы выдаются банком-эмитентом импортеру без списания с него суммы платежа. Для экспортера это, однако, не означает уменьшения гарантии платежа, поэтому сумму документов, представленных по аккредитиву с отсроченным платежом, банк оплатит по наступлении срока. Важно, чтобы документы были представлены экспортером в банк до истечения срока действия аккредитива и подтверждали выполнение всех его условий; в этом случае обязательства банка по оплате данного комплекта документов действуют

до момента наступления срока платежа (независимо от того, истек к этому моменту срок действия самого аккредитива или нет).

Формы аккредитива различаются договоренностью об объеме обеспечения и моменте принятия на себя риска.

Отзывный аккредитив в любое время может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом по указанию приказодателя аккредитива даже без предварительного уведомления бенефициара. Отзывный аккредитив не образует никакого правового платежного обязательства банка. Только тогда, когда банк-эмитент или его банк-корреспондент произвел платеж по документам, отзыв аккредитива остается без юридической силы. Следовательно, отзывный аккредитив обычно не представляет бенефициару достаточного обеспечения. Он никогда не подтверждается банком-корреспондентом и может применяться лишь в деловых отношениях между партнерами, которые известны друг другу как заслуживающие взаимного доверия. Сегодня отзывный аккредитив используется крайне редко. Поэтому следует обращать внимание на то, чтобы в поручении на открытие была четко указана форма аккредитива, поскольку, если отсутствует соответствующее обозначение, такой аккредитив всегда считается безотзывным.

Унифицированные правила все же предусматривают, два случая, когда банк-эмитент отзывного аккредитива "должен предоставить возмещение банку, уполномоченному им на осуществление платежа по предъявлении, акцепту или неогоциации по отзывному аккредитиву, за любой платеж, акцепт или неогоциацию, произведенную этим банком по получении им уведомления об изменении или аннуляции, против документов, которые по внешним признакам соответствуют условиям аккредитива", а также предоставить возмещение другому банку, "уполномоченному им на осуществление платежа с рассрочкой по

отзывному аккредитиву", если этот банк произвел платеж против документов, соответствующих условиям аккредитива (или принял такие документы по аккредитиву), до получения от эмитента уведомления об изменении/аннуляции аккредитива.

Безотзывный аккредитив. *Безотзывный аккредитив* дает бенефициару высокую степень уверенности, что его поставки или услуги будут оплачены, как только он выполнит условия аккредитива, который в случае, когда представлены все предусмотренные документы и соблюдены все его условия, составляет твердое обязательство платежа банка-эмитента. Для изменения или аннулирования условий аккредитива при безотзывном аккредитиве требуется согласие как бенефициара, так и ответственных банков. Если продавец желает изменить или аннулировать отдельные условия аккредитива, то он должен потребовать от покупателя выдачи соответствующего поручения банку-эмитенту". Частичное принятие изменений, содержащихся в одном и том же извещении об изменении, не разрешается и, как следствие, не будет действительным.

Об открытии безотзывного аккредитива бенефициару сообщается через банк-корреспондент. Последнему банк-эмитент, исполняющий аккредитив, может лишь поручить авизовать аккредитив бенефициару либо подтвердить его. С точки зрения дополнительных обязательств безотзывные аккредитивы подразделяются на подтвержденные (Confirmed) и неподтвержденные (Unconfirmed).

Безотзывный неподтвержденный аккредитив. При *безотзывном неподтвержденном аккредитиве* банк-корреспондент лишь авизует бенефициару открытие аккредитива. В этом случае он не принимает никакого собственного обязательства платежа и, таким образом, не обязан его производить по документам, представленным бенефициаром.

Поскольку бенефициар может положиться исключительно на банк-эми-

тент за границей, безотзывный неподтвержденный аккредитив целесообразен лишь в том случае, когда политический риск и риск перевода средств незначительны. Если банк-корреспондент может полагаться на хорошие отношения с банком, открывшим аккредитив, а также стабильную политическую и экономическую ситуацию, то он, как правило, производит платеж по документам в целях быстрого проведения операций в интересах клиента.

Безотзывный подтвержденный аккредитив. Если банк-корреспондент *подтверждает бенефициару аккредитив*, то тем самым он обязуется произвести платеж по документам, соответствующим аккредитиву и поданным в срок. Следовательно, в этом случае бенефициар наряду с обязательством банка, открывшего аккредитив, имеет юридически равноценное и самостоятельное обязательство банка-корреспондента произвести платеж. Поэтому степень обеспечения для него существенно повышается в большинстве случаев такой аккредитив подтверждается банком в стране экспортера. Практически исключаются риски: политический и перевода средств. В случае возникновения каких-либо спорных моментов местонахождение подтверждающего банка считается местом судопроизводства, где применяется местное право. При неподтвержденном аккредитиве определяющим моментом для выбора места судопроизводства является местонахождение банка, открывшего аккредитив.

У банка-корреспондента всегда может найтись множество причин для отклонения поручения на подтверждение аккредитива. Поэтому российским экспортерам можно рекомендовать перед заключением сделки и окончательным подписанием контракта проконсультироваться в банке по вопросу о том, будет ли последний подтверждать аккредитив той или иной страны, исходящий от того или иного банка, и на каких условиях.

Таким путем можно избежать неприятных ситуаций для всех сторон.

Согласно международной практике экспортеру безотзывный, подтвержденный "домашним банком" аккредитив предоставляет наибольшие гарантии. Остающийся и после этот валютный риск может быть застрахован валютными срочными контрактами, если можно предвидеть срок (период) поступления платежа. Хотя даже если дата платеж: и не определена с самого начала, банки, участвующие в валютной операции, могут в большинстве случаев предложить выгодное решение.

Таким образом, банк, подтвердивший аккредитив, становится обязанным перед бенефициаром своевременно произвести обусловленные аккредитивом платежи. Подтверждающий банк принимает на себя те же обязательства, что и банк-эмитент.

Покрытые и непокрытые аккредитивы. Достаточно часто подтверждающие банки, страхуя себя от различных рисков, требуют при подтверждении незамедлительного перевода средств в покрытие предстоящих по аккредитиву платежей. Такие аккредитивы получили название покрытых аккредитивов.

Покрытыми считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент предварительно предоставляет в распоряжение исполняющего банка валютные средства (покрытие) и сумме аккредитива на срок действия обязательств банка-эмитента с условием возможности их использования для выплат по аккредитиву. Покрытие может предоставляться несколькими известными способами:

- путем кредитования суммой аккредитива корреспондентского счета исполняющего банка в банке-эмитенте или другом банке;
- путем предоставления исполняющему банку права списать нею сумму аккредитива с ведущейся у него счета банка-эмитента в момент получения аккредитива на исполнение;

- посредством открытия банком-эмитентом страховых депозитов или депозитов покрытия в исполняющем банке.

Использование покрытия приводит к фактическому замораживанию средств импортера на период от открытия аккредитива до выплаты средств по нему.

Следовательно, аккредитивы подразделяются еще и по способу обеспечения платежа на *покрытые* и *непокрытые*. Поэтому в каждом аккредитиве должно быть четко указано, каким способом он исполняется.

Кроме того, следует понимать, что безотзывный аккредитив является, по сути, импортным кредитом, обеспеченным товарами, и одновременно представляет собой обязательство на основе подписей банка (Par Signature).

Как уже отмечалось, формы аккредитива различаются по степени предоставляемого бенефициару обеспечения и могут быть разных видов, которые, в свою очередь, различаются в зависимости от предполагаемого их использования (способа исполнения). Примечательно, что аккредитивная форма расчетов во внешней торговле предлагает достаточно обширный спектр возможностей как для экспортера, так как позволяет решать его проблемы с наличностью, так и для импортера, так как предлагает достаточно выгодные и либеральные условия платежа.

В связи с этим во всех аккредитивах должно быть ясно указано, исполняются ли они путем немедленного платежа, платежа с рассрочкой, путем акцепта или неогоциации. В зависимости от предполагаемого способа использования применяется один из следующих видов и конструкций аккредитива:

Виды аккредитивов

Условия исполнения	Способ использования
<i>Аккредитив с платежам по предъявления (против документов)</i>	Немедленное получение суммы, указанной в документах, при предъявлении документов. Платеж наличными согласован
<i>Аккредитив, предусматривающий акцепт тратт бенефициара</i>	Получение, суммы, указанной в документах, по наступлении срока платежа. Срок платежа по векселю согласован. Возможно получение суммы за вычетом учетного процента (дисконта) по векселю после подачи документов
<i>Аккредитив с рассрочкой, платежа</i>	Получение суммы, указанной в документах, по наступлении срока платежа. Срок платежа (без векселя) согласован. Возможно получение суммы за вычетом учетного процента после подачи документов
<i>Аккредитив, предусматривающий неогоциацию тратт бенефициара</i>	Получение суммы в любом банке, т. е. не только в авизирующем или конкретно определенном неогоцирующем банке (при аккредитивах, в которых банк-эмитент определил неогоцирующий банк; несвободная неогоциация)
<i>Аккредитив с окончательным расчетом</i>	Перевод средств по поставленным изделиям и оказанным услугам за минусом заранее оговоренного процента, оплачиваемого отдельно, по прошествии времени, по получении банком-эмитентом от импортера документов, подтверждающих оплату или принятие к оплате
<i>Аккредитив с использованием счета-проформы</i>	Предполагает расчет против предварительно согласованных и составленных документов (гарантий продавца о совершении отгрузки),

	подтверждающих, что товар будет отгружен
--	--

Вид аккредитива	Способ использования
<i>Аккредитив с платежам по предъявления (против документов)</i>	Немедленное получение суммы, указанной в документах, при предъявлении документов. Платеж наличными согласован
<i>Аккредитив с “красной оговоркой” (Red Clause L/C)</i>	Получение аванса
<i>Револьверный аккредитив</i>	Использование в рамках установленных долей, которые возобновляются. Отгрузка частичными поставками
<i>Аккредитив "стенд-бай" (резервный аккредитив) — "Stand-By Credit"</i>	Использование в качестве инструмента, имеющего сходство с гарантией
<i>Переводной аккредитив (трансфербельный)</i>	Обеспечение собственных поставщиков для целей оформления ими сделки с ограниченным использованием собственных средств. Предусмотрены возможности пользования аккредитивом сразу несколькими вторыми бенефициарами
<i>Транзитный аккредитив</i>	Получение банком-эмитентом от банка-посредника авизо или подтверждения аккредитива
<i>Передаточный аккредитив</i>	Содержит инструкции по рамбурсу или мандат через третий банк авизовать бенефициара напрямую или через названный банк для передачи без обязательств (в авизо отдельно указывается, что этим ограничивается роль третьего банка)

Помимо указанных видов используются специфические конструкции аккредитива:

Конструкция аккредитива	Способ использования
<i>Аккредитив "бэк-ту-бэк" (компенсационный, кредитив) контракт-</i>	Коммерсант-посредник уполномочивает свой банк открыть аккредитив в пользу поставщика. Этот аккредитив основывается на непереуказанном аккредитиве, который был открыт в пользу коммерсанта-посредника (возможности должны быть определены в каждом конкретном случае)
<i>Переуказанка выручки но аккредитиву (цессия) — Assignment of the Proceeds of a Credit</i>	Полная или частичная переуступка выручки по аккредитиву коммерсанта м-посредником в пользу своего поставщика

Условия исполнения аккредитивов. *Аккредитив с платежом по предъявлению (платежный аккредитив)*. *Аккредитив с платежом по предъявлению (Credit Available by Payment at Sight)* является самым широко употребляемым видом аккредитивов. Расчеты с бенефициаром производятся непосредственно после представления предписанных документов и тратт (когда это требуется), если соблюдены условия аккредитива. При этом соответственно учитывается время, необходимое для проверки документов банком. Для произведения расчета банк-плательщик (исполняющий) должен иметь доступ к средствам, предназначенным для платежа по аккредитиву).

Следует понимать: платеж по предъявлению вовсе не означает, что взамен предъявления тратт и документов незамедлительно будет произведен денежный перевод. Исполняющий банк, как и банк-эмитент, должен располагать разумным временем для проверки документов, чтобы убедиться в их полном соответствии условиям аккредитива.

Аккредитив "стенд-бай" (резервный аккредитив). *Аккредитивы "стенд-*

бай' применяются прежде всего в США и заменяют там принятые у нас гарантии, которые в соответствии с юрисдикцией большинства штатов США не могут быть выданы банками. Однако и в Европе этот вид аккредитива все чаще находит применение. Аккредитивы "стенд-бай" являются инструментом, сходным с гарантиями, которые в силу своего документарного характера подчиняются UCP № 500.

Посредством резервных аккредитивов могут быть гарантированы, к примеру, следующие платежи и услуги:

- выплата по векселям, подлежащим оплате по предъявлении;
- погашение банковских кредитов;
- оплата товарных поставок;
- поставка товаров по договору;
- выполнение договоров подряда на выполнение работ или предоставление услуг.

Если гарантированное платежное обязательство не было выполнено, бенефициар может побудить выполнить его, представив вместе со всеми остальными документами (копиями отгрузочных документов), соответствующими аккредитиву, заявление о том, что приказодатель аккредитива не выполнил свои обязательства.

В отличие от документарных аккредитивов, обеспечивающих прежде всего интересы экспортера, резервный аккредитив как инструмент обеспечения платежа является более гибким и универсальным. В частности, резервный аккредитив может использоваться аналогично документарному аккредитиву для дополнительного обеспечения платежей в пользу экспортера, скажем при расчетах в форме инкассо или банковского перевода. Но такой аккредитив может выступать и в качестве обеспечения возврата ранее выплаченного импортером (заказчиком) аванса или выплаты неустоек и штрафов в пользу импортера при

ненадлежащем исполнении экспортером контракта, т. е. защищать интересы импортера, являясь аналогом авансовой гарантии или гарантии исполнения.

Резервные аккредитивы обычно не покрывают отгрузку товара, и банки совершают платеж по ним против представления бенефициарами тратт или специальных документов (заявлений), свидетельствующих о том, что контрагент (приказодатель по резервному аккредитиву) не выполнил свои обязательства в отношении платежа. При этом банки не обязаны (и, как правило, не желают) проверять действительность такого заявления, т.е. *фактически совершают платеж безусловно*.

Таким образом, резервный аккредитив (как и банковская гарантия) в отличие от документарного аккредитива можно отнести к *косвенному обеспечению платежа*: он может быть реализован, если одна из сторон по контракту (являющаяся приказодателем резервного аккредитива) не выполняет своих обязательств. Резервный аккредитив применим практически к любой сделке. Его можно использовать вместо гарантий исполнения контрактов, выполнения договоров подряда на работы и услуги, оплаты товарных поставок. Его выпускают также для гарантирования банковских кредитов или в качестве гарантии одной фирмы другой по межфирменному кредитованию. В широком смысле резервный аккредитив служит для покрытия рисков неисполнения, связанных с традиционными документарными аккредитивами.

6.3. Переводной (трансферабельный) аккредитив.

Переводной аккредитив ориентирован на потребности международной торговли. Он позволяет торговому посреднику передать свое право на получение средств с аккредитива клиента какому-либо поставщику и тем самым оформлять сделки с ограниченным

использованием собственных средств. При этом торговому посреднику его покупатель выставляет безотзывный аккредитив. Последний должен быть четко помечен как *трансферабельный* (Transferable L/C). Такие термины, как "делимый" (Divisible), "дробный" (Fractionable), "переуступаемый" (Assignable) и "передаваемый" (Transmissible), не делают аккредитив переводным. Если перечисленные термины, используются, то они не должны приниматься во внимание (UCP № 500, ст. 48 (b)).

Как только торговый посредник получил от банка уведомление об открытии в его пользу аккредитива, он может поручить последнему перевести аккредитив на своего поставщика — второго бенефициара. Но банк обязан перевести аккредитив только в пределах и порядке, на которые он четко и прямо дал свое согласие. Расходы по переводу аккредитива идут, как правило, за счет торгового посредника, и переводящий банк имеет право дебетовать их ему заранее. Когда переводящий банк согласен перевести аккредитив, он не несет никаких обязательств по переводу аккредитива до оплаты таких расходов.

После того как поставщик отгрузил товар и представил документы, они препровождаются дальше в переводящий банк. Последний запрашивает у посредника и передает новую счет-фактуру, выставленную на покупателя, переводящему банку для отсылки ее банку-эмитенту и покупателю вместе с прочими документами. Сумма счета посредника, которая на торговую маржу выше, чем сумма счета поставщика, записывается в кредит торговому посреднику.

Таким образом, конечный покупатель не получает никаких сведений о прибыльной марже торгового посредника. Правда, при обмене фактурой банк должен иметь возможность рассчитывать на оперативное сотрудничество торгового посредника: если он по первому требованию не подаст новый счет, банк может направить банку, открывшему аккредитив,

фактуру второго бенефициара (поставщика). При определенных обстоятельствах он даже вынужден сделать это, если хочет по правилам оплатить основной аккредитив. Чтобы иметь возможность избежать подобных, весьма неприятных ситуаций, банк во многих случаях требует от торгового посредника представить счет-фактуру (возможно бланк-фактуру) одновременно с поручением на перевод аккредитива. Кроме того, если в оригинале аккредитива есть специальное требование, чтобы наименование приказодателя аккредитива было указано на всех документах, отличных от счета-фактуры, такое требование должно быть выполнено.

Срок действия основного аккредитива обычно совпадает со сроком действия переводного аккредитива. Это означает, что поставщик, в пользу которого переведен аккредитив, может подать документы до срока действия основного аккредитива тому банку, который сообщил ему о переводе аккредитива (с подтверждением или без подтверждения).

Основной аккредитив и переводной аккредитив, как уже говорилось, могут быть оплачены по одним и тем же документам. Если торговый посредник не хочет, чтобы покупатель и поставщик стали известны друг другу, он должен затребовать от поставщика нейтральные документы, которые не позволят установить его личность. Кроме того, он должен обратить внимание на то, что основной аккредитив не предписывает никаких документов, которые содержали бы имя конечного покупателя.

Переводной аккредитив может переводиться лишь один раз. Второй бенефициар перевести его уже не может, даже если в основном аккредитиве, например в оговорке, четко указано "два раза переводной". Обратный перевод первому бенефициару не является запрещенным переводом. Части трансферабельного аккредитива (не превышающие в совокупности сумму аккредитива) могут быть переведены отдельно при

условии, что частичные отгрузки/выборки по аккредитиву не запрещены, и общая сумма всех таких переводов будет рассматриваться как составляющая только один перевод аккредитива. Кроме того, первый бенефициар может перевести основной аккредитив частичными долями на несколько поставщиков, если частичные поставки дозволены. Ограничение возможности перевода призвано помешать злоупотреблениям.

Исполнение переводных аккредитивов связано с определенными трудностями, к числу которых относят следующие:

- первый аккредитив всегда подчиняется условиям, которые определяет банк-эмитент. Если переводящий банк включает в переводной аккредитив требования первого бенефициара и эти требования не могут быть удовлетворены, то расчет по данному аккредитиву будет приостановлен;
- описание товара в переведенном аккредитиве должно в точности соответствовать оригиналу аккредитива. Если есть явное несоответствие, то первый бенефициар обращается к банку-эмитенту с просьбой внести соответствующие изменения в первый аккредитив или изменить свои инструкции в отношении перевода;
- при необходимости страховки в переведенном аккредитиве должно содержаться указание на страховой сертификат (документ), покрывающий фиксированную сумму или возросший процент, превышающий переведенную сумму, для получения достаточного покрытия и выполнения условий оригинального аккредитива. В счетах-фактурах второго бенефициара должны содержаться условия страхового покрытия на случай, если первый бенефициар не заменит их;
- если для подтверждения стоимости товара требуется представлять

сертификат происхождения, то он должен полностью согласовываться со стоимостью товара, отгруженного в соответствии с первым аккредитивом, и хотя первый бенефициар стремится не сообщать второму маржу прибыли, он не сумеет предоставить такой документ для замены во время трансферта. Выйти из положения можно, получив поправку к оригинальному аккредитиву (если это возможно) об исключении ссылки на стоимость товара;

- если окончательный покупатель указывается как уведомляемая сторона в транспортном документе, то данный факт раскрывает его имя второму бенефициару. Чтобы избежать этой оплошности, первый бенефициар может просить указать в качестве уведомляющей стороны некое нейтральное предприятие — судоходную компанию или экспедитора. Альтернативой этому является внесение поправки, ликвидирующей всякое упоминание о "Notify Party".

Переводящий банк практически играет основную роль и берет на себя большую часть ответственности по определению наилучшего способа перевода (аккредитива) с минимальным риском для сторон в целях выполнения оригинальных условий аккредитива. Когда не существует ответов на возникающие вопросы либо нет реальной возможности разрешить проблемы, переводящий банк не обязан производить трансферт. В этой ситуации вступает в силу правило: "переводящий банк не обязан осуществлять перевод аккредитива иначе как в пределах и в порядке, на которые он прямо выразил свое согласие".

Выпускаются переводные аккредитивы в пользу бенефициаров как агентов крупных организаций, предпочитающих действовать через таких посредников-представителей. В данной ситуации агент-бенефициар

передает аккредитив целиком, не заменяя счета-фактуры, не претендуя на проценты: свою прибыль или комиссию он получает другим способом. При такой схеме трансферт является всего лишь простой заменой права распоряжения товаром.

Тогда в распоряжении есть две возможности, которые, правда, при определенных требованиях в отношении надежности не равноценны переводному аккредитиву и которые банки используют лишь при определенных условиях:

- аккредитив "бэк-ту-бэк" (компенсационный);
- переуступка выручки из аккредитива (цессия).

Аккредитив "бэк-ту-бэк" (компенсационный). Опираясь только на наличие существующего в его пользу аккредитива (в определенной мере "спиной к спине" к последнему), банк коммерсанта-посредника открывает встречный *аккредитив в пользу поставщика*. Правда, он будет готов к этому только в случае, когда можно подстраховать возникающие при этом дополнительные риски. Так, банк обязательно оговорит за собой право быть местом платежа по новому аккредитиву. В противном случае он может утратить сумму аккредитива, если документы потеряются на пути между банком-корреспондентом и им самим.

Он также будет настаивать на том, чтобы был гарантирован беспрепятственный обмен счетами-фактурами, поскольку основной аккредитив, открытый в пользу коммерсанта, использовать с выставленным поставщиком счетом из встречного аккредитива невозможно. Соблюдение сроков и соответствие документов играют решающую роль для контроля за сделкой и одновременного получения выручки. Поэтому многие банки не выпускают компенсационные аккредитивы, если первый аккредитив не был выпущен или подтвержден ими.

Приказодатель компенсационного (и бенефициар первого) аккредитива, как и в случае переводного, после замены получит разницу от стоимости счетов-фактур за вычетом тарифов. Это его выручка.

Компенсационные аккредитивы отличаются от переводных лишь тем, что в них два аккредитива совершенно независимы один от другого, т. е. существуют два самостоятельных аккредитива, единых в экономическом, а не в правовом отношении. Банк, выпускающий компенсационный аккредитив, не обязательно является банком, авизиующим или подтверждающим основной аккредитив, и ни при каких обстоятельствах все документы по первому аккредитиву не могут удовлетворять требованиям второго. Поэтому в данном случае можно, скорее, говорить о конструкции аккредитива, чем о его виде, (В UCP № 500 не содержится специальных инструкций по компенсационным аккредитивам.)

Ситуация, приводящая к существованию двух отдельных аккредитивов, и участие в сделке нескольких банков повышают риск возникновения спорных вопросов. Остановимся на некоторых из них:

- документы, предъявляемые в соответствии с условиями компенсационного аккредитива, должны быть приняты банком, который его выпустил. Если первый бенефициар не может по какой-либо причине (банкротство, ликвидация и т. д.) представить документы для предъявления в соответствии с оригиналом аккредитива, то расчет произведен не будет;
- первый аккредитив может истечь до предъявления документов^{1*} - Именно поэтому банк, выпускающий компенсационный аккредитив, и стремится заранее оговорить за собой право быть местом платежа по новому аккредитиву (как указывалось выше);
- если оригинальный аккредитив не подтвержден банком-

- посредником, то этот банк не обязан производить расчет по нему;
- компенсационный аккредитив может быть сформулирован иначе, чем первый аккредитив. Например, условия поставки по первому могут быть GIF, а компенсационного — FCA, т. е. страхование оплачивается первым бенефициаром;
 - в оригинальном аккредитиве может содержаться требование, чтобы в транспортных документах конечный покупатель фигурировал в качестве уведомляемой стороны, тогда как первый бенефициар не желает раскрывать его имя.

Эти проблемы, в общем аналогичны тем, которые существуют относительно переводных аккредитивов, и решаются так же — путем внесения изменений и поправок в условия аккредитива или замены документов.

Несмотря на то что практически все перечисленные выше риски можно преодолеть, банки предпочитают не использовать компенсационный аккредитив и рекомендуют своим клиентам избегать его. Однако они готовы выпускать контраккредитивы, т. е. аккредитивы в пользу поставщиков товаров или услуг от имени бенефициаров (посредников поступающих аккредитивов). Таким образом, контраккредитив является подвидом компенсационного.

Оригинальные и заменяемые документы предъявляются по поступающему аккредитиву. Но приказодатель имеет право просить, чтобы контраккредитив был выпущен на иных условиях, причем он должен отдавать себе отчет, что возможны риски. Банк-эмитент независимо от сохранения или изменения условий контраккредитива ничем не рискует: он имеет право дебетовать аппликанта за любой расчет по аккредитиву, не полагаясь на средства поступающего аккредитива.

Разновидность аккредитива "бэк-ту-бэк" — *“обратный”*

аккредитив. Процедура исполнения данного аккредитива аналогична описанной выше, за одним исключением: посредник просит свой банк открыть второй аккредитив как обратный, или зеркальный, первоначальному. Все документы по двум аккредитивам (за исключением счетов и тратт) должны полностью совпадать. Однако следует учитывать, что не все банки хотят открывать подобные аккредитивы, а только если посредник может считаться надежным и способным произвести свою часть операции и если операция не превышает лимита по документарным операциям или кредитной линии, открытой на организацию посредника. Соответственно банк, так как он несет при этом дополнительный риск, заинтересован в исполнении обоих аккредитивов у себя.

Эту возможность используют, как правило, промышленные предприятия, которые уступают часть выручки по аккредитиву субпоставщикам материалов, деталей и т. д. Не указание в аккредитиве того, что он является переводным, не должно затрагивать права бенефициара переуступить какую-либо часть выручки, на которую он имеет или может иметь право по аккредитиву, в соответствии с положениями применяемого права. Это относится к переуступке выручки, но не права пользования самим аккредитивом.

Подача документов в случае цессии в отличие от переводного аккредитива остается делом бенефициара. Тем самым цессия — лишь *условное обеспечение*: выплата происходит лишь после произведения платежа по аккредитиву, а цессионер не имеет никакой гарантии, что бенефициар по аккредитиву в срок предоставит соответствующие условиям аккредитива документы. Следовательно, переуступка выручки по аккредитиву подразумевает отношение доверия между цессионером и бенефициаром аккредитива. Следует также ясно представлять себе, что *цессия выручки не означает переуступку права работать по самому*

аккредитиву.

Для передачи права требования согласия должника не требуется, вполне достаточно согласия между cedentом и цессионарием, в отношениях между которыми цессия считается состоявшейся в момент заключения соглашения о ней. Для третьих лиц и самого должника она становится действительной с момента уведомления последнего о том, что она состоялась, соответственно после этого должник становится обязанным по отношению к новому кредитору. По законодательству, если должник не уведомлен письменно о состоявшемся переходе прав кредитора к другому лицу, новый кредитор несет риск вызванных этим неблагоприятных для него последствий. В данном случае исполнение обязательств первоначальному кредитору признается исполнением надлежащему кредитору. Не допускается без согласия должника уступка требования по обязательству, в котором личность кредитора имеет существенное значение для должника. Банки не вправе игнорировать уведомление о переуступке выручки. Они подтверждают получение уведомления без ответственности со своей стороны с указанием, что по предъявлении документов заявка бенефициара на переуступку будет принята к рассмотрению, или (если она уже поступила) передают безусловное обязательство с их стороны. (Как правило, исполняющий банк выпускает гарантийное письмо (Letter of Comfort) с условным обязательством. Такая форма достаточно удобна, если в будущем предполагается изменение валюты платежа.)

Передавая право требования, cedent отвечает только за его осуществимость при том условии, что такая дополнительная гарантия не предусмотрена соглашением о цессии. Обязанности должника по отношению к новому кредитору существуют в тех же пределах, что и по отношению к первоначальному, поэтому должник может

противопоставить цессионарию возражения, которые у него были по отношению к старому кредитору.

Выводы

Аккредитив - условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии представления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении всех условий аккредитива. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в договоре между плательщиком и поставщиком (получателем средств). Заявление на аккредитив представляется в банк-эмитент в двух экземплярах. Банк-эмитент после получения документов об использовании аккредитива от исполняющего банка списывает сумму аккредитива со счета непредвиденных обстоятельств на основании полученного мемориального ордера и один экземпляр мемориального ордера вместе с приложением подтверждающих документов передает плательщику. В случае неполного использования аккредитива и возврата его банку-эмитенту на депозитный счет плательщика счет непредвиденных обстоятельств также закрывается. Применение аккредитивной формы расчетов в международной практике регулируется Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов, которые разработаны Международной торговой палатой с 1 января 1994 г. вступили в действие МТП № 500. Они применяются ко всем документарным аккредитивам, включая резервные аккредитивы в той мере, в какой УСП могут быть к ним применены. УСП обязательны для всех заинтересованных сторон при отсутствии прямо выраженного соглашения об ином. Формы аккредитива

различаются по степени предоставляемого бенефициару обеспечения и могут быть разных видов, которые, в свою очередь, различаются в зависимости от предполагаемого их использования (способа исполнения). Примечательно, что аккредитивная форма расчетов во внешней торговле предлагает достаточно обширный спектр возможностей как для экспортера, так как позволяет решать его проблемы с наличностью, так и для импортера, так как предлагает достаточно выгодные и либеральные условия платежа.

Контрольные вопросы

1. Что такое аккредитив и место в международных расчетах?
2. Дайте определение чистым и документарным аккредитивам?
3. Кто такой бенифициар ?
4. Какой роль играет рамбурсный банк в расчетах по аккредитиву?
5. Чьим банком является авизирующий банк и какова его функции в аккредитивах?
6. В каких случаях применяется переводной аккредитив?
7. Достоинства аккредитива?
8. Недостатки аккредитива?

Литература

1. Малахова Н.Г. Деньги, кредит, банки.- М.: Приор-издат.2003
2. Свиридов О.Ю. Денги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.
3. Моисеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения: Учеб. пособ. - М.: Дело и Сервис, 2003.
4. Мураков А. И. Международный договор и взаимность как основания приведения в исполнение в России иностранных судебных решений. - М.: Статут, 2003.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 7. БАНКОВСКИЙ ПЕРЕВОД

7.1. Сущность банковского перевода

Банковский перевод представляет собой поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определенную сумму. В международных расчетах банки зачастую выполняют переводы по поручению своих клиентов. В этих операциях участвуют:

- перевододатель-должник;
- банк перевододателя, принявший поручение;
- банк, осуществляющий зачисление суммы перевода переводополучателю;
- переводополучатель.

В форме банковского перевода осуществляются оплата инкассо, платежи в счет окончательных расчетов, авансовые платежи. Кроме того, посредством перевода производятся перерасчеты и другие операции. Банковский перевод осуществляется по почте или телеграфу соответственно почтовыми или телеграфными платежными поручениями; в настоящее время — по системе СВИФТ. Банковские переводы могут сочетаться с другими формами расчетов (например, с инкассо), а также с гарантиями. Экспортер предпочитает сочетать переводы с гарантией банка, который в случае неоплаты товара импортером производит платёж в счет гарантии. Для осуществления перевода за товары импортёр часто прибегает к банковскому кредиту, срок которого короче, чем по кредиту для открытия аккредитива.

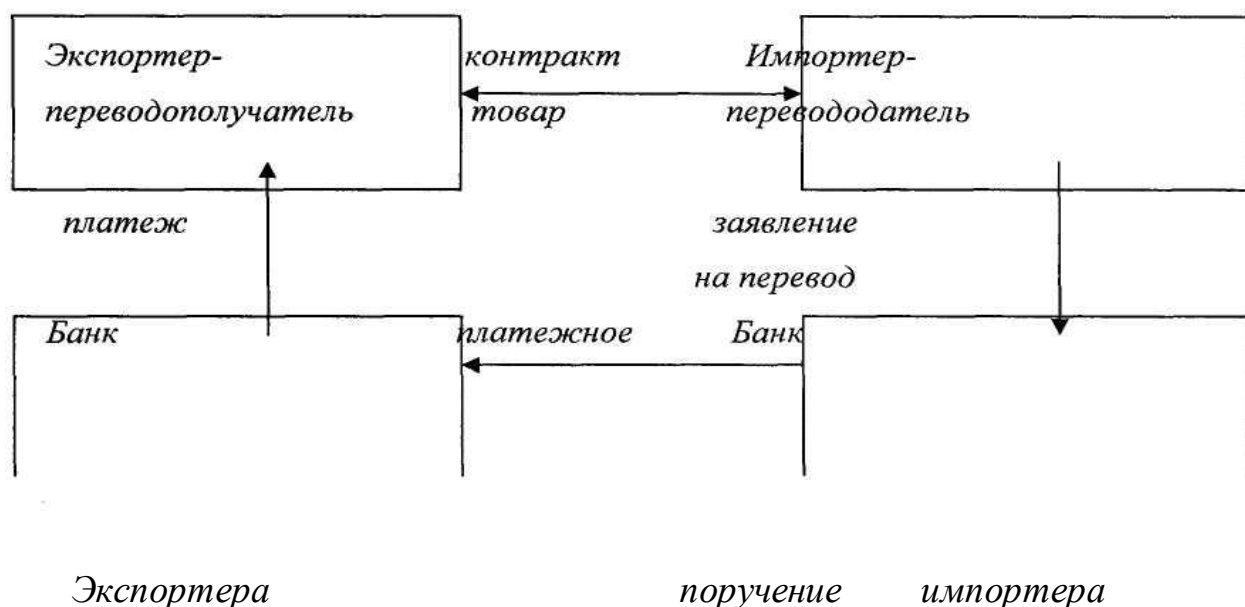
Экономическое содержание банковских переводов зависит от того, осуществляется оплата товаров или услуг до их поставки (авансовые платежи) или после их получения импортером (расчеты в форме открытого счета).

При осуществлении *банковского перевода* участвуют следующие стороны:

- *перевододатель* -должник;
- *банк, принявший поручение*;
- *банк, выполняющий поручение*;
- *переводополучатель*.

В международных расчетах перевододателем часто выступают клиенты банков. В форме перевода производятся оплата инкассо, авансовые платежи, перерасчеты. Банковские переводы зачастую сочетаются с другими формами расчетов, а также с гарантиями банков.

В поручении указывается способ возмещения банку-плательщику выплаченной им суммы. Банк переводополучателя руководствуется конкретными указаниями, содержащимися в платежном поручении (см. рис. 3).



На территории Республики Узбекистан *банковское платежное*

поручение представляет собой поручение клиента обслуживающему его банку о перечислении (переводе) определенной суммы со своего счета на счет получателя.

Платательщик представляет в банк поручение установленной формы. Поручениями могут производиться расчеты за товары, работы, услуги и по другим платежам. Дата поручения должна соответствовать дате его предъявления в банк, при их несоответствии платежное поручение не принимается к исполнению (кроме платежей в бюджет и внебюджетные фонды). Поручение принимается банком только при наличии средств на депозитном счете клиента, если иное не предусмотрено договором и другими нормативными документами.

При перечислении средств (пенсий, алиментов и других) через предприятия Узбекского Агентства почты и телекоммуникаций платежными поручениями все необходимые приложения (справки, списки переводов и другие) представляются клиентами непосредственно предприятиям Узбекского Агентства почты и телекоммуникаций согласно установленных правил.

Выдача средств на неотложные нужды производится на основании поручений хозяйствующих субъектов в порядке, установленном соответствующими нормативными документами.

В поручении в назначении платежа указывается "В счет сумм на неотложные нужды".

Банки контролируют правильность расчета суммы средств на неотложные нужды.

Поручение представляется клиентом в банк:

а) в трех экземплярах, когда платательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке:

- первый экземпляр после оплаты подшивается в документы дня

банка;

- второй экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета получателя средств;

- третий экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета плательщика;

б) в двух экземплярах при межбанковских расчетах, когда плательщик и получатель средств обслуживаются в разных банках:

- первый экземпляр после оплаты подшивается в документы дня банка;

- второй экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета плательщика.

Электронное платежное поручение, полученное по каналам связи от клиента, использующего систему "Банк-Клиент", проходит программный контроль, при необходимости распечатывается, и после соответствующей проверки передается на обработку в операционный день банка. После оплаты полученное от клиента электронное платежное поручение распечатывается в двух экземплярах:

- один экземпляр подшивается в документы дня банка;

- другой экземпляр остается в банке до получения оригиналов денежно-расчетных документов для сверки, после чего они отдельно подшиваются в документы дня банка в установленном порядке.

Электронное платежное поручение, полученное по системе электронных платежей, распечатывается в банке получателя в двух экземплярах:

- один экземпляр подшивается в документы дня банка;

- другой экземпляр прилагается к выписке из лицевого счета получателя средств.

Поручения на перевод средств уполномоченным оформляются в

установленном порядке и принимаются к исполнению только по письменному разрешению руководителя банка. В случаях, если уполномоченный является должностным лицом, имеющим право второй подписи, то поручения на перевод средств на его счет за его подписью к исполнению не принимаются.

На счета уполномоченных могут зачисляться лишь суммы переводов откомандировавших их организаций.

7.2. Техника банковского перевода в экспортно-импортных операциях

Применяемая при зачислении средств на счет экспортера дата валютирования зависит от валюты банковского перевода. Если перевод осуществляется в долларах США, то выручка, как правило, может быть кредитована сразу. Если валюта соответствует валюте страны импортера или третьей страны, то зачисление средств в среднем занимает несколько больше времени. Если счет-фактура выписывается в третьей валюте, то банк, переводящий платеж, должен уполномочить какой-нибудь банк в соответствующем валютном регионе кредитовать банку-корреспонденту по требованию причитающуюся сумму или поставить покрытие (рамбурсирование).

Оплата наличными по предъявлении против документов может пониматься как платеж наличными при отправке товара или по его прибытии. Применительно к банкам это означает, кто в первую очередь будет производить оплату, — банк страны экспортера или банк приказодателя. Взаимоотношения между первым и вторым, деловая репутация второго и другие моменты сильно влияют на платежные аспекты сделки. Когда исполняющий банк подтвердил аккредитив, он не может отказать экспортеру в платеже, если последний выполнил условия

аккредитива и правильно представил документы. Если же аккредитив был только авизован, то исполняющий банк не обязан платить даже при наличии полностью соответствующих условиям аккредитива документов. Платеж возможен только при наличии средств. Обычно исполняющий банк не авизует неподтвержденный аккредитив, не будучи уверенным в источниках его финансирования. Отказ в платеже может последовать, к примеру, если у исполняющего банка нет уверенности, что эмитирующий банк рамбурсирует ему выплаченные против документов суммы.

Последовательность проведения операции по переводу

Обозначения:

1. договор;
2. поручение на перевода платежа;
3. сообщение о перечислении перевода;
4. авизо перевода;
5. поставка товара;
6. передача документов, платеж;

В платежном переводе должно быть указание в отношении тратты; требуется ее применение или нет. Если тратта требуется, то она должна быть выставлена по предъявлении бенефициаром на исполняющий банк и предъявлена к оплате вместе с документами. Поскольку платеж производится против согласующихся документов, то тратта выполняет больше вспомогательную роль и сохраняется исполняющим банком в качестве расписки.

При *перевод с рассрочкой платежа* бенефициар получает платеж не при подаче документов, а в более поздний срок, предусмотренный в переводе (без выписки экспортером векселей). При представлении документов в соответствии с переводом бенефициар получает письменное согласие уполномоченного банка осуществить платеж в день наступления

соответствующего срока оплаты. Таким образом, импортер вступает во владение документами (и тем самым товарами или услугами), прежде чем он будет дебетован по продажной или покупной цене.

В экономическом плане перевод с рассрочкой платежа соответствует переводу, предусматривающему акцепт тратт, правда, с тем отличием, что *перевод с рассрочкой платежа не может быть дисконтирован подобно векселю*, поскольку здесь имеется в наличии только бухгалтерское требование. Требование с рассрочкой платежа банк может, однако, при определенных условиях авансировать. Это, как правило, возможно только для банка-эмитента или подтверждающего банка. При учета векселя больше возможностей.

Перевод с красной оговоркой продавец может потребовать от банка-корреспондента аванс на оговоренную сумму. Последний, в принципе, предназначен для того, чтобы финансировать производство или потребление товара, поставляемого по переводу, а также, возможно, для закупки и оплаты предназначенного для экспорта товара (перед его отгрузкой покупателю). Аванс выплачивается под квитанцию и письменное обязательство бенефициара представить в срок отгрузочные документы.

Выплата аванса происходит за счет банка-корреспондента, но под ответственность банка, открывшего перевод. Если продавец не представит в срок требуемые документы и не погасит аванс, то банк-корреспондент (банк-посредник) дебетует на сумму аванса вместе с процентами и другими тарифами банк, открывший перевод (банк-эмитент). Последний удерживает эту сумму с приказодателя перевода, который тем самым несет риск за аванс и проценты. Такие переводы расцениваются банками как один из видов необеспеченного кредита, поэтому применяются крайне редко™. Название "перевод с красной оговоркой" возникло потому, что

раньше полномочие банку-корреспонденту на выплату аванса особо выделялось красными чернилами.

Авансирование обычно осуществляют в местной валюте, чтобы избежать курсовой разницы с момента выдачи и до момента платежа или негоциации. Если перевод выражен не в местной валюте, то в нем должно быть указано, за чей счет будет отнесена курсовая разница. Если перевод с "красной оговоркой" подлежит негоциации, а не платежу, то он не привязан к банку-посреднику, отвечающему за авансирование, при условии, что выручка с перевода в свое время поступит в банк.

Таким образом, существуют два основных вида "красной оговорки":

- необеспеченной, или чистое условие (оговорка)*, — полномочия на авансирование дается против заявления бенефициара, что аванс необходим в оплату за предотгрузку товара;
- обеспеченной, или документарное условие (оговорка)*. В этом случае аванс предоставляется против предъявления складской расписки или аналогичного документа вместе с обязательством бенефициара предоставить коносамент и/или другие документы, необходимые при отгрузке.

Есть и третье условие:

- условие о "расписке и обязательстве" и "счете-фактуре и обязательстве"*. Отличается от первых двух тем, что банк-корреспондент (посредник) авансирует бенефициара против его расписки или счета-фактуры и его обязательства вернуть аванс в случае непредъявления документов, отвечающих условиям перевода.

Авансы на условиях "расписка и обязательство" обычно выдаются не из собственных средств банка-корреспондента (посредника), а против немедленного рамбурса банка-эмитента, перед которым бенефициар и

будет отвечать в случае отказа.

Переводы, предназначенные к расчету в названных банках, иногда направляются банком-эмитентом через третий банк с инструкцией авизовать бенефициара напрямую или через названный банк, и, если они не являются исполняемыми путем свободной неогоциации, содержат мандат и инструкции по рамбурсу только для названного банка, третьему банку остается только передать их без обязательства, указав в авизо, что этим ограничивается его роль. Такие переводы называются *передаточными*.

Передаточный перевод авизуется через третий банк потому, что бенефициар просил передать его через свой банк, или потому, что третий банк является банком-корреспондентом банка-эмитента в стране бенефициара (не являясь при этом названным банком). Бенефициар может принять решение предъявить документы в названный банк через третий банк, особенно если это его банк. Однако маловероятно, что этот банк изъявит готовность проверить их, хотя за это он получает комиссию. В любом случае такая проверка должна быть проведена без ответственности или обязательств, хотя расхождения в документах могут быть обнаружены и исправлены до предъявления в названный банк и в дальнейшем могут обнаружиться другие расхождения. Третий банк будет нести ответственность за утрату или задержку расчета, тем более если перевод истекает или приходит позднее предъявления на промежуточном этапе.

В условиях значительного числа посредников, субпоставщиков и субподрядчиков при отсутствии реальных возможностей для осуществления перевода получили распространение разные конструкции переводов, посредством которых можно обойти существующие ограничения или нежелание банков выступать поручителями.

Конструкция перевода. Бывает, что торговый посредник хотел бы

перевести свое требование по переводу какому-либо поставщику, хотя условия перевода не допускают его перевода.

Заказчик должен точно указать, против каких документов можно осуществлять платеж. В отношении документов (все документы, кроме транспортных, страховых документов и счетов-фактур) в переводе выставителем этих документов должны быть определены точный текст или основные признаки содержания. Если такого подробного описания нет, то документы принимаются банком в том виде, в каком они были представлены.

Все эти реквизиты проверяет сотрудник отдела переводов банка-эмитента, получив от приказодателя перевода заявление на его открытие. Если перечень документов не уместится на бланке заявления на открытие перевода, приказодатель приводит его в приложении к условиям перевода, составленном на отдельном листе в таком же количестве экземпляров, как и само заявление. Оригинал этого приложения подписывается уполномоченными лицами организации и скрепляется печатью так же, как при оформлении заявления на открытие перевода.

Поскольку переводы открываются с текущих валютных счетов организаций, на заявлении в обязательном порядке должна содержаться виза сотрудника банка, ведущего соответствующие текущие валютные счета, о том, что сальдо валютного счета данной организации позволяет совершить такую операцию. Для банковской практики в настоящих условиях необходимым моментом является наличие паспорта импортной сделки (а в некоторых банках — и визы валютного контролера), разрешающего открытие перевода.

Выводы

Банковский перевод представляет собой поручение одного банка

другому выплатить переводополучателю определенную сумму. Банковский перевод осуществляется по почте или телеграфу соответственно почтовыми или телеграфными платежными поручениями; в настоящее время — по системе СВИФТ. На территории Республики Узбекистан банковское платежное поручение представляет собой поручение клиента обслуживающему его банку о перечислении (переводе) определенной суммы со своего счета на счет получателя. Поручения на перевод средств уполномоченным оформляются в установленном порядке и принимаются к исполнению только по письменному разрешению руководителя банка. Применяемая при зачислении средств на счет экспортера дата валютирования зависит от валюты банковского перевода.

Контрольные вопросы

1. Сущность и понятие банковского перевода?
2. Различия банковского перевода от остальных видов межбанковских расчетов?
3. Механизм осуществления банковского перевода?
4. Плательщики комиссионного по банковскому переводу?
5. Достоинства банковского перевода?
6. Недостатки банковского перевода?
7. Проблемы по применению банковского перевода в Республике Узбекистан?
8. Пути совершенствования банковского перевода

Литература

1. Дон. Патинкин. Деньги, процент и цены.- М.: Экономика,2004.
2. Малахова Н.Г. Деньги, кредит, банки.- М.: Приор-издат.,2004

3. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.
4. Международные валютно-кредитные отношения. Конспект лекций. - М.: Приор, 2002.
5. Международные экономические отношения: Учебник. / Под ред. Б. М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2004.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 8 . БАНКОВСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В ТУРИЗМЕ

8.1. Дорожные чеки и расчеты по ним

В настоящее время индустрия туризма является одной из наиболее динамично развивающихся форм в международной торговле услугами. Значение туризма в мире постоянно возрастает, что связано с возросшим влиянием туризма на экономику отдельной страны. В экономике отдельной страны международный туризм выполняет ряд важных функций:

1. Международный туризм – источник валютных поступлений для страны и средство для обеспечения занятости.
2. Международный туризм расширяет вклады в платежный баланс и ВВП страны.
3. Международный туризм способствует диверсификации экономики, создавая отрасли, обслуживающие сферу туризма.
4. С ростом занятости в сфере туризма растут доходы населения и повышается уровень благосостояния нации.

Международный туризм входит в число трех крупнейших экспортных отраслей, уступая нефтедобывающей промышленности и автомобилестроению.

Международный туризм оказывает влияние на развитие как отдельных стран, так и мировой экономики в целом. Развитие международного туризма в странах, преимущественно принимающих туристов, обусловлено стремлением увеличить приток иностранной валюты и создать новые рабочие места.

В соответствии с законодательством Республики Узбекистан коммерческими банками оказываются услуги как резидентам, так и нерезидентам, в том числе и лицам временно пребывающим на

территории Республики Узбекистан в качестве туриста. Это такие услуги, как покупка и продажа наличных денежных средств через обменные пункты коммерческих банков, покупка и продажа дорожных чеков, осуществление расчетов с применением пластиковых карт, выдача и отправка денежных переводов по системе "Western Union", Анелик и др.

Дорожные чеки являются платежными документами в иностранной валюте, содержащими в своем тексте наименование "дорожный чек", наименование банка-эмитента дорожного чека (в дальнейшем - эмитент), подписей его уполномоченных лиц, обязательство эмитента о выплате определенной суммы, а также образец подписи владельца чека, с которым сравнивается повторная подпись владельца при оплате чека.

Уполномоченные банки производят оплату дорожных чеков иностранных банков в порядке и на условиях, оговоренных в межбанковских соглашениях, заключенных между ними и иностранными банками-эмитентами и банками-корреспондентами эмитентов дорожных чеков.

Банки следят за всеми изменениями, происшедшими в форме, реквизитах и порядке оплаты дорожных чеков иностранных банков-эмитентов и своевременно сообщают о них своим филиалам информационными письмами. В банках эти письма хранятся в досье вместе с контрольными материалами иностранных банков (образцы дорожных чеков и инструкции об их оплате).

За совершение операций с дорожными чеками допускается взимание комиссионного вознаграждения у резидентов Республики Узбекистан в национальной валюте - сумах, а у нерезидентов - в валюте совершаемой операции. Тариф комиссионного вознаграждения утверждается руководителем уполномоченного банка. Банки производят оплату дорожных чеков в валютных кассах банков и в обменных пунктах

физическим лицам-резидентам и нерезидентам по их желанию в иностранной или национальной валюте.

Обмен дорожных чеков физическим лицам-нерезидентам производится по их желанию на наличную иностранную или национальную валюту, при предъявлении паспорта и наличии у них таможенной декларации, удостоверяющей факт ввоза дорожных чеков из-за границы. При обмене на национальную валюту нерезидентам выдается первый экземпляр справки ф. N 09002 (на сумму дорожных чеков, не превышающую указанную в декларации), дающий право обратного обмена неизрасходованных сумов на наличную иностранную валюту или дорожные чеки. При этом в таможенной декларации проставляется штамп с указанием суммы произведенного обмена. Копия таможенной декларации с отметкой, а также второй экземпляр справки подшивается в документы дня.. Оплата производится на сумму дорожных чеков, не превышающую указанную в таможенной декларации. При покупке у нерезидентов дорожных чеков сверх декларированной суммы им выдается второй экземпляр справки ф. N 09002.

Обмен дорожных чеков физическим лицам-резидентам осуществляется по их желанию на наличную иностранную или национальную валюту. Обмен дорожных чеков резидентам на национальную валюту осуществляется при предъявлении паспорта по курсу покупки в обменных пунктах на дату совершения операции, и клиенту выдается второй экземпляр справки ф. N 09002, а первый экземпляр подшивается в документы дня.

Дорожные чеки с определенным сроком действия оплачиваются в течение этого срока. Просроченные чеки или чеки эмитента, которые не предусмотрены в межбанковских соглашениях, а также чеки, вызывающие сомнение в подлинности бланков или подписей и на сумму,

установленную эмитентом, могут быть приняты только на инкассо банками и их обменными пунктами.

Оплата дорожных чеков обменными пунктами банков за наличные суммы оформляется аналогично операциям по покупке наличной иностранной валюты в установленном порядке.

Бухгалтерское оформление по оплате дорожного чека у нерезидента за иностранную валюту производится следующей проводкой:

Дебет/Кредит	Тип лицевого счета	Сумма
Дт 10105 USD	Чеки и другие платежные документы	Сумма оплаченного чека
Кт 10101/10103 USD	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах.	Сумма выданных наличных средств в инвалюте

Взимание у нерезидента комиссии за оплату дорожных чеков:

Дебет/Кредит	Тип лицевого счета	Сумма
Дт 10101/10103 USD	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах.	Сумма комиссии
Кт 17101 USD	Лицевой позиционный счет в иностранной валюте	Сумма комиссии
Дт 17101 UZS	Лицевой позиционный счет в национальной валюте	Сумма комиссии

Кт 45253 UZS	Комиссионные доходы по платежам	Сумма комиссии
--------------	---------------------------------	----------------

При оплате дорожных чеков за национальную валюту производятся следующие проводки:

Дебет/Кредит	Тип лицевого счета	Сумма
Дт 10105 USD	Чеки и другие кассовые документы	Сумма дорожного чека
Кт 17101 USD	Лицевой позиционный счет в иностранной валюте	Сумма дорожного чека
Дт 17101 UZS	Лицевой позиционный счет в национальной валюте	Эквивалент суммы дорожного чека в сумах
Кт 10101/10103 UZS	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах.	Эквивалент суммы дорожного чека в сумах (за минусом взысканной комиссии)

Взимание у клиента комиссии в национальной валюте:

Дт 10101/10103 UZS	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах.	Сумма комиссии
Кт 45253 UZS	Комиссионные доходы по платежам	Сумма комиссии

8.2. Порядок совершения и оформление операций по продаже дорожных чеков

Банки производят продажу дорожных чеков физическим лицам - резидентам и нерезидентам в валютных кассах - за наличную иностранную валюту или путем снятия иностранной валюты с их валютного счета и в обменных пунктах - на сумму купленной наличной иностранной валюты. Выдача дорожных чеков в кассах банков нерезидентам производится:

а) за наличную иностранную валюту при наличии у них таможенной декларации, удостоверяющей факт ввоза наличной иностранной валюты (дорожных чеков) из-за границы. Выдача производится на сумму иностранной валюты (дорожных чеков), не превышающую указанную в таможенной декларации. При этом в таможенной декларации ставится отметка с указанием суммы, выданных чеков. Копия таможенной декларации с отметкой подшивается в документы дня;

б) путем снятия иностранной валюты с их валютного счета, на основании их заявлений по форме N 09011.

Выдача дорожных чеков в кассах банков резидентам производится за наличную иностранную валюту или на основании их заявлений путем снятия иностранной валюты с их валютного счета.

Оформление продажи дорожных чеков обменными пунктами осуществляется аналогично операциям по продаже наличной иностранной валюты, кроме этого кассир обменного пункта заполняет соответствующую квитанцию о продаже чеков, при этом для каждого вида валюты используется отдельная квитанция о продаже с указанием количества всех проданных чеков, их номиналов, суммы, на которую продаются чеки, буквенных и цифровых обозначений номеров чеков, а также фамилии, имени, отчества и адреса клиента.

Клиент вносит денежные средства за купленные чеки и взимаемую комиссию, расписывается в присутствии кассира в каждом дорожном чеке.

Кассир выписывает и выдает клиенту справку ф. 09007, последний экземпляр квитанции, дорожные чеки и руководство для владельца дорожных чеков. Работники обменного пункта при продаже дорожных чеков подшивают в документы дня один экземпляр квитанции, вторые экземпляры выданных при обмене справок ф. N 09007, копии дорожных чеков с подписью покупателя, копию паспорта покупателя с его подписью, а также других документов, являющихся основанием для обмена. Продажа дорожных чеков физическим лицам через обменные пункты учитывается в журнале учета наличной иностранной валюты и дорожных чеков .

При выдаче дорожных чеков на сумму купленной валюты через обменный пункт производятся следующие проводки:

Дебет/Кредит	Тип лицевого счета	Сумма
Дт 10103 USD	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах	Стоимость дорожного чека
Кт 29896 USD	Один лицевой счет для сбора выручки от продажи дорожных чеков	Стоимость дорожного чека

Взимание комиссии за продажу дорожных чеков:

Дт 10103 UZS	Кассовая наличность оборотной кассы/ в обменных пунктах	Сумма комиссии
--------------	---	----------------

Кт 45253 UZS	Комиссионные доходы по платежам	Сумма комиссии
--------------	---------------------------------	----------------

Продажа дорожных чеков за суммы через обменные пункты при отсутствии лимита аванса в иностранной валюте оформляется проводкой:

Дебет/Кредит	Тип лицевого счета	Сумма
Дт 10103 UZS	Кассовая наличность в обменных пунктах	Сумма в национальной валюте - для покупки дорожного чека с учетом взысканной комиссии
Кт 17101 UZS	Купля и продажа валюты на условиях "Спот"	Сумма сумового эквивалента по курсу продажи
Дт 17101 USD	Купля и продажа валюты на условиях "Спот"	Сумма чека в инвалюте
Кт 29896 USD	Прочие обязательства	Сумма выручки в инвалюте с учетом причитающейся комиссии
Кт 45253 UZS	Комиссионные доходы по платежам	Сумма взысканной комиссии

Аккумуляированные на счет 29896 средства перечисляются на счет эмитента в банк-корреспондент. При этом совершается проводка:

Дт 29896 USD	Прочие обязательства	Сумма выручки в инвалюте с учетом причитающейся комиссии эмитенту чека
Кт 10501 USD	К получению с корреспондентских счетов в других банках - Ностро	Сумма выручки в инвалюте с учетом причитающейся комиссии

Дорожные чеки в иностранной валюте признаются платежными также в следующих случаях:

-имеющие основные признаки платежности: наименование банка-эмитента, номер и серия, достоинство цифрами и прописью, основной рисунок (портрет) лицевой и оборотной стороны, а также элементы защиты от подделки (водяной знак, магнитные метки, внедренные в бумагу цветные волокна, включая видимые в ультрафиолетовых лучах, конфетти, защитные нити, микротекст, люминесцирующие рисунки и другие);

-имеющие потертости и загрязнения;

имеющие подклеенные оторванные углы или куски (площадью не более 1-2 квадратных сантиметров), если оторванные части, безусловно, принадлежат данной банкноте;

-имеющие заклеенные незначительные надрывы, если они не превышают одну четвертую часть ширины банкноты;

имеющие мелкие масляные и другие пятна, надписи и отпечатки штампов (кроме свидетельствующих о том, что банкнота является не подлинной), в случае, если они не препятствуют определению

подлинности банкнот и не перекрывают в значительной степени (более 50 %) одного из основных признаков платежности указанных в подпункте "а" настоящего пункта;

- дорожные чеки, имеющие проколы с диаметром отверстий не более 1 мм;

- дорожные чеки, объявленные эмитентом к выводу из обращения, до официально объявленной даты включительно.

Поврежденные дорожные чеки (вызывающие сомнение в их подлинности, половина чеков без другой половины) могут быть приняты уполномоченными банками на инкассо, а также для отправки эмитенту на экспертизу за счет клиента. Дорожные чеки в иностранной валюте признаются поврежденными при наличии одного из ниже перечисленных дефектов:

а) разорванные на части и склеенные, если их части бесспорно принадлежат одному и тому же билету;

б) не сохранившие основных признаков платежности;

в) изменившие первоначальную окраску или обесцвеченные;

г) обожженные или прожженные;

д) залитые полностью или в значительной степени краской, чернилами, маслом;

е) подвергнутые воздействию химических реактивов, в том числе реактивов, приведших к свечению бумаги в ультрафиолетовых лучах;

ж) имеющие значительные повреждения умышленного характера (изменены основные рисунки, в частности номинал и портреты людей; удалена защитная нить; наличие значительных надписей, в том числе видимых в ультрафиолетовых лучах);

з) дорожные чеки, имеющие явный печатный брак (отсутствие или ненадлежащее расположение водяного знака или защитной нити,

непропечатка или смазанность изображений);

и) изменившие геометрические размеры более чем на 3 мм как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

Работники банков и их обменных пунктов несут ответственность за подлинность и платежность принятых ими дорожных чеков. Подлинность и платежность дорожных чеков определяется по информационным, контрольным и справочным материалам, а также с применением современных технических средств.

8.3. Организация работ в обменных пунктах

Коммерческие банки открывают обменные пункты для осуществления валютно-обменных операций с разрешения Центрального банка Республики Узбекистан. Деятельность обменных пунктов допускается только при обязательном соблюдении требований, установленных настоящим Положением, включая регистрацию обменных пунктов в территориальных управлениях Центрального банка по месту нахождения банка. Не допускается открытие обменных пунктов уполномоченными банками за пределами территории Республики Узбекистан, а также в помещениях других банков.

В обменном пункте совершаются следующие операции:

- а) покупка наличной иностранной валюты за наличные суммы;
- б) покупка дорожных чеков;
- в) продажа резидентам Республики Узбекистан наличной иностранной валюты за наличные суммы;
- г) продажа физическим лицам-резидентам за наличные суммы дорожных чеков, эмитированных авторитетными иностранными банками и финансовыми институтами;
- д) продажа иностранной валюты и дорожных чеков нерезидентам в

пределах суммы ранее произведенного обмена иностранной валюты (дорожных чеков) на суммы при предъявлении ими подтверждающей справки обменного пункта или чека банкомата, а также при представлении других документов, подтверждающих, что сумовые средства получены законным путем в результате осуществления международных текущих операций в соответствии с законодательством;

е) прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и дорожных чеков;

ж) прием на экспертизу денежных знаков иностранных государств и дорожных чеков, подлинность которых вызывает сомнение;

з) выдача наличной иностранной валюты по кредитным и дебетным карточкам;

и) размен платежного денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же иностранного государства;

к) замена поврежденных денежных знаков иностранного государства на неповрежденные денежные знаки того же иностранного государства;

л) обмен (конверсия) наличной иностранной валюты одного иностранного государства на наличную иностранную валюту другого иностранного государства.

Вышеуказанные и другие операции осуществляется в соответствии с разрешением Центрального банка Республики Узбекистан. Курсы покупки и продажи наличной иностранной валюты (дорожных чеков в иностранной валюте) за наличные суммы устанавливается банками самостоятельно с учетом спроса и предложения иностранной валюты. Установленные курсы обмена иностранной валюты должны быть утверждены приказом руководителя уполномоченного банка. Максимальный предел отклонения между курсами покупки и продажи наличной иностранной валюты и дорожных чеков в обменных пунктах

устанавливается Центральным банком Республики Узбекистан.

Допускаются изменения уполномоченным банком курса покупки и продажи наличной иностранной (дорожных чеков в иностранной валюте) за наличные суммы в течение операционного дня с обязательным оформлением каждого нового курса покупки и продажи соответствующим приказом. Перечень иностранных валют и дорожных чеков, с которыми допускается проведение валютно-обменных операций в обменных пунктах, устанавливается Центральным банком Республики Узбекистан.

За совершение валютно-обменных операций допускается взимание комиссионного вознаграждения в наличных, сумах. Тариф комиссионного вознаграждения утверждается руководством уполномоченных банков.

Запрещается вводить какие-либо ограничения при покупке иностранной валюты по достоинствам и годам эмиссии банкнот, являющихся законным платежным средством в стране-эмитенте. Уполномоченные банки обеспечивают работников обменных пунктов до начала работы авансом в сумах и иностранной валюте, дорожными чеками, бланками строгой отчетности и другими бланками. Уполномоченные банки устанавливают каждому обменному пункту лимит аванса в сумах и иностранной валюте, а также дорожных чеков в размере, обеспечивающем работу пункта в течение дня или в течение времени, установленного банком. Этот лимит может быть увеличен для обеспечения бесперебойной работы обменного пункта в выходные и праздничные дни и в других необходимых случаях.

Обменные пункты осуществляют покупку наличной иностранной валюты у физических лиц - резидентов и нерезидентов. Операции по покупке наличной иностранной валюты за наличные суммы оформляются реестром учета наличной иностранной валюты и дорожных чеков в иностранной валюте, купленных за наличные суммы. При покупке

наличной иностранной валюты заполняется справка в двух экземплярах. Заполнение справки производится под копировальную бумагу. При этом копировальная бумага вкладывается между оборотной стороной первого экземпляра и лицевой стороной второго экземпляра. При покупке наличной иностранной валюты у резидентов клиентам выдается второй экземпляр справки, удостоверяющей покупку валюты обменным пунктом, не дающий права на обратный обмен неизрасходованных сумев, а первый экземпляр подшивается в документы дня.

При покупке наличной иностранной валюты у нерезидентов, при наличии у них таможенной декларации, удостоверяющей факт ввоза иностранной валюты из-за границы, им выдается первый экземпляр справки (на сумму иностранной валюты, не превышающую указанную в декларации), дающий право обратного обмена неизрасходованных сумов на наличную иностранную валюту. При этом в таможенной декларации делается отметка об обмене и копия таможенной декларации с отметкой, а также второй экземпляр справки подшивается в документы дня.

При покупке у нерезидентов наличной иностранной валюты сверх декларированной суммы им выдается второй экземпляр справки. Оба экземпляра справки подписываются кассиром и контролером обменного пункта, а также клиентом.

Обменные пункты осуществляют продажу наличной иностранной валюты физическим лицам - резидентам Республики Узбекистан.

Операции по продаже наличной иностранной валюты и дорожных чеков резидентам республики осуществляются с обязательным занесением их паспортных данных в единую электронную компьютерную систему в режиме реального времени.

Продажа в обменных пунктах уполномоченных банков наличной иностранной валюты и дорожных чеков резидентам Республики

Узбекистан осуществляется при предъявлении паспорта (вида на жительство в Республике Узбекистан, военного билета или удостоверения личности - для военнослужащих Республики Узбекистан)

Обменные пункты могут производить продажу физическим лицам-резидентам за наличные суммы дорожных чеков, эмитированных авторитетными иностранными банками и финансовыми институтами. Оформление продажи дорожных чеков обменными пунктами осуществляется аналогично операциям по продаже наличной иностранной валюты, кроме этого кассир обменного пункта заполняет соответствующую квитанцию о продаже чеков, при этом для каждого вида валюты используется отдельная квитанция о продаже, с указанием количества всех проданных чеков, их номиналов, суммы, на которую продаются чеки, буквенных и цифровых обозначений номеров чеков, а также фамилии, имени, отчества и адреса клиента. Клиент вносит денежные средства за купленные чеки и взимаемую комиссию, расписывается в присутствии кассира в каждом дорожном чеке.

Работники обменного пункта при продаже наличной иностранной валюты и дорожных чеков подшивают в документы дня один экземпляр квитанции, вторые экземпляры выданных при обмене справок, копию дорожных чеков с подписью покупателя, копию паспорта покупателя с его подписью, а также других документов, являющихся основанием для обмена.

Обменные пункты могут принимать на инкассо наличную иностранную валюту и дорожные чеки, в том числе определенные неплатежными, от нерезидентов при наличии у них таможенной декларации, удостоверяющей факт ввоза дорожных чеков из-за границы, а также у резидентов Республики Узбекистан. Прием наличной иностранной валюты и дорожных чеков на инкассо производится на основании

заявления клиента с взиманием комиссионного вознаграждения за его счет.

После получения от иностранного банка-корреспондента возмещения за принятые на инкассо дорожные чеки указанная сумма может быть зачислена на валютный или сумовой счет клиента в банке, либо клиенту может быть выплачена по его желанию сумма в иностранной или национальной валюте. При этом в таможенной декларации нерезидента делается отметка об обмене, и копия таможенной декларации с отметкой, а также второй экземпляр справки подшиваются в документы дня. О получении возмещения за принятые на инкассо ценности уполномоченный банк своевременно высылает письменное уведомление клиенту по указанному в заявлении адресу.

В случае отказа иностранного банка - корреспондента от оплаты принятой на инкассо наличной иностранной валюты или дорожных чеков банк высылает клиенту уведомление об отказе иностранного банка в оплате ценностей с приложением копии документа, подтверждающего причину отказа в оплате наличной иностранной валюты или направленного на инкассо дорожного чека.

8.4. Выдача наличной иностранной валюты по международным карточкам.

Механизм функционирования системы электронных расчетов основан на применении пластиковых карточек и включает в себя операции, осуществляемые при помощи банкоматов, электронные системы расчетов населения в торговых организациях, системы банковского обслуживания клиентов на дому и на рабочем месте.

Пластиковая карточка - это персонифицированный платежный инструмент, предоставляющий пользующемуся карточкой лицу

возможность безналичной оплаты товаров и/или услуг, а также получения наличных средств в отделениях (филиалах) банков и банковских автоматах (банкоматах). Принимающие карточку предприятия торговли/сервиса и отделения банков образуют сеть точек обслуживания карточки (или приемную сеть).

Важнейшая особенность всех пластиковых карточек независимо от степени их совершенства состоит в том, что на них хранится определенный набор информации, используемый в различных прикладных программах. Карточка может служить пропуском в здание, средством доступа к компьютеру, водительским удостоверением, использоваться для оплаты телефонных переговоров и т.д. В сфере денежного обращения пластиковые карточки являются одним из прогрессивных средств организации безналичных расчетов.

Все пластиковые карточки, предназначенные для расчетов, могут подразделяться на личные и корпоративные. Банки выдают личные карточки частным лицам: своим платежеспособным клиентам, а также другим лицам после анализа "кредитной истории" последних и открытия ими текущего счета в этом банке либо внесения страхового депозита. Корпоративные карточки выдаются юридическим лицам под их гарантии и обеспечение также после анализа платежеспособности юридического лица. Пользоваться корпоративными карточками могут сотрудники организации, получившей карточку.

Оформление операций по выдаче наличной иностранной валюты по международным карточкам и порядок проведения операций по выдаче наличных средств в национальной валюте через банкоматы. Обменные пункты осуществляют операции по выдаче наличной иностранной валюты по международным карточкам физических лиц-резидентов и нерезидентов, как собственным, так и эмитированным другими (в том числе

иностранными и международными) банками, организациями, ассоциациями и обществами платежных систем (далее - организация-эмитент).

Обменные пункты производят выдачу наличной иностранной валюты по международным карточкам, в порядке и на условиях, оговоренных в соглашениях и договорах между уполномоченным банком и организацией-эмитентом, при наличии контрольных материалов (правила выдачи наличной иностранной валюты по международным карточкам, образцов карточек, чеков и специального оборудования). Операции по выдаче наличной иностранной валюты по международным карточкам резидентам и нерезидентам на иностранную валюту оформляются реестром ф. N 09017. Реестр ф. N 09017 является основанием для составления отчета обменного пункта и подшивается в документы дня

Одновременно при выдаче наличной иностранной валюты физическим лицам-нерезидентам по международным карточкам обменными пунктами могут осуществляться операции по покупке наличной иностранной валюты.

При покупке наличной иностранной валюты у нерезидентов, при наличии у них чека терминала о снятии наличной иностранной валюты по международным карточкам им выдается первый экземпляр справки ф. N 09002 (на сумму иностранной валюты, не превышающую указанную в чеке), дающей право обратного обмена неизрасходованных сумов на наличную иностранную валюту. При этом оригинал предъявленного чека о снятии наличной иностранной валюты по международным карточкам приклеивается в листе бумаги формата А 4 и подшивается в документы дня вместе со вторым экземпляром справки.

В соответствии с соглашением между уполномоченным банком и организацией-эмитентом при обслуживании владельцев международных карточек выдача наличных средств через банкоматы обеспечивается в

национальной валюте путем конвертации средств в иностранной валюте, списываемых с международных карточек по курсу покупки валюты, установленному для обменных пунктов, действующему на момент совершения операции. Выдача наличности в национальной валюте через банкоматы по международной карточке осуществляется после одобрения процессингового центра уполномоченного банка, на основании авторизации, т.е. проверки международной карточки на предмет платежеспособности в расчетном центре организации-эмитента.

Основанием для продажи иностранной валюты нерезидентам является оригинал чека банкомата, выданного при проведении операции получения средств в национальной валюте по международной карточке, предъявляемого вместе с международной карточкой и паспортом.

Работник обменного пункта, при предъявлении нерезидентом документов и средств в национальной валюте к продаже, обязан убедиться в том, что предъявитель чека является владельцем международной карточки путем сверки указанного на чеке номера международной карточки с номером международной карточки, а также фамилии и имени, указанных на международной карточке, с паспортом предъявителя.

Оригинал предъявленного чека приклеивается в листе бумаги формата А4 и подшивается в документы дня в качестве основания для обратного обмена вместо первого экземпляра справки формы N 09002 обменного пункта.

В таможенной декларации проставляется штамп об обмене неизрасходованных сумов на иностранную валюту и копия таможенной декларации с отметкой подшивается в документы дня обменного пункта.

Операции по продаже иностранной валюты и дорожных чеков нерезидентам оформляются аналогично операциям по продаже наличной иностранной валюты резидентам Республики Узбекистан. При этом

клиенту выдается первый экземпляр справки по форме N 09007, удостоверяющей продажу валюты обменным пунктом данному физическому лицу.

По просьбе клиента может выдаваться разрешение на вывоз наличной иностранной валюты за границу по ф. N 09006 на сумму произведенного обратного обмена неизрасходованных сумов на наличную иностранную валюту на основании чека банкомата.

Обменные пункты могут осуществлять операции по замене поврежденных денежных знаков иностранного государства на неповрежденные денежные знаки того же иностранного государства. Обменные пункты могут осуществлять операции по размену платежного денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же иностранного государства (резидентам и нерезидентам).

8.5. Денежные переводы

В жизни бывают случаи, когда возникает необходимость срочно отправить кому-то наличные деньги, или самому получить их от кого-то, находящегося в другом государстве. К примеру, нужно вернуть старый долг, дать займы, помочь материально родственникам или друзьям, а иногда бывает, что остаешься без копейки в чужом городе, а еще хуже - в чужой стране, где перехватить до получки не у кого. Вот в таких ситуациях и возникает потребность как можно быстрее переправить некоторую сумму наличности из одной географической точки в другую. Причем, срочность порой становится действительно критически важной. В таких случаях рассчитывать на обычный банковский перевод денег со счета на счет просто не имеет смысла. Деньги будут идти в течение нескольких дней. Да и к тому же нужно чтобы получатель имел счет в каком-либо банке. К проблеме скорости может добавятся еще и

необходимость конвертации денег. Раньше можно было переправить наличные деньги почтой (деньги доходили за несколько дней или месяцев) или с помощью знакомых (при перевозке через границу могли возникнуть весьма серьезные осложнения). Сейчас перевести деньги можно и гораздо более надежными способами - при помощи систем денежных переводов. Денежные средства за считанные часы, а иногда и минуты, можно переместить практически в любое место на планете.

Система денежных переводов - эта система перевода денег без открытия банковского счета. Для перевода не требуется открытие счета ни для того, кто отправляет деньги (он называется перевододатель), ни для получателя денег.

В любой системе переводов, а их в мире достаточно много, деньги могут пересылаться только в пределах одной системы, то есть отправить денежные средства можно только в ту страну и в тот город, где есть агенты или представители системы. Деньги пересылаются только между банками, которые заключили соглашение с той или иной системой и выступают ее агентами. В некоторых странах, в зависимости от законодательства, функции агента могут выполнять не только банки, но и другие организации, вплоть до магазинов.

Большинство переводов осуществляется только между физическими лицами, хотя некоторые системы переводов позволяют переводить деньги от физических лиц юридическим и наоборот. В Узбекистане переводы осуществляются только между физическими лицами.

Средства в системах денежных переводов "транспортируются" в электронном (безналичном) виде по современным каналам передачи данных, что и обеспечивает высокую скорость перевода, но принимаются и выдаются в наличном виде. Стандартный срок, необходимый, для того, чтобы деньги попали в пункт назначения - от нескольких минут до одних

суток.

Каждому, кто пользуется системой переводов, важно, чтобы деньги попали по адресу и не исчезли по пути. Для этого в каждой системе переводов предусмотрена своя надежная система безопасности, гарантирующая, что деньги будут выплачены только указанному отправителем лицу.

Все переводы, которые отправляются или выплачиваются на территории Узбекистана, подпадают под действие узбекского законодательства. На практике это проявляется в следующих ограничениях:

- *Валюта в которой осуществляются переводы:* все переводы по территории Узбекистана могут осуществляться только в сумах, переводы за рубеж принимаются в иностранной валюте.

- *Цели переводов:* в соответствии с законодательством Узбекистана частные переводы не должны быть связаны с осуществлением предпринимательской, инвестиционной деятельности или приобретением прав на недвижимое имущество

На сегодняшний день в Узбекистане действуют такие системы денежных переводов как, наиболее известные международные MoneyGram, Western Union и Travelex, а также более "локальные" Contact, Anelik, Migom, UNISTREAM и т.д.

Системы денежных переводов действуют почти по всему миру. Страны, или регионы, куда невозможно перевести деньги хотя бы через какую-нибудь систему переводов, можно пересчитать по пальцам. В большинстве своем - это "закрытые" страны, такие, например, как Северная Корея, либо страны с нестабильной внутренней ситуацией, как Афганистан или некоторые центральноафриканские государства. И дело здесь даже не столько в неразвитости финансовой инфраструктуры, сколько в нежелании платежных систем "вляпаться" в какую-нибудь

неприятную историю, связанную с движением незаконных или преступных капиталов. Видимо, по той же причине системы переводов внутри России не работают с Чечней.

Комиссия за денежный перевод в основном взимается с отправителя. Тарифы на перевод денег через различные системы отличаются, но в целом колеблются в пределах от 1,5 до 6 процентов. Самой дорогой является обычная почта - 8% от суммы перевода.

В ряде систем процент не постоянный, а плавающий, и зависит от суммы. Так в Western Union или MoneyGram установлена сетка, по которой берутся не проценты, а фиксированная сумма комиссии за перевод сумм, лежащих в определенных диапазонах. Системы "Contact", «Анелик» имеют непрерывную шкалу комиссии, то есть каждый раз берется установленный % от любой суммы перевода.

Комиссия за перевод, как правило, не зависит от направления и удаленности страны, в которую отправляются деньги. Принципиальное различие здесь может быть между валютными и сумовыми переводами, то есть переводами за пределы Узбекистана и внутри страны.

На территории Республики Узбекистан все расчеты производятся только в национальной валюте. Соответственно и денежные переводы внутри республики осуществляются в сумах. Денежные переводы поступающие из-за границы и пересылаемые за пределы республики осуществляются в валюте. За границей перевод можно получить либо в долларах США, либо в национальной валюте. При этом платежная система может сама установить курс конвертации долларов США в национальную валюту стран получателя.

В Республике Узбекистан при денежном переводе существуют ограничения: переводы не должны осуществляться с коммерческой целью и не должны превышать установленных законодательством лимитов.

Прямого законодательного ограничения размера переводов денежных средств в валюте по Узбекистану нет. Теоретическим ограничением для переводов может служить только предельный размер суммы вывоза иностранной валюты за границу эквивалентной 5000,00 долларам США.

Для нерезидентов сумма денежных переводов из Узбекистана за рубеж ничем не ограничена при условии предоставления оформленного таможенным органом документа, подтверждающего ввоз наличной иностранной валюты из-за границы.

Минимальный размер суммы перевода не ограничивается. Можно отправить даже самую маленькую сумму, при этом заплатив комиссию, зачастую превышающую сумму перевода (если отправить деньги по системе Western Union или MoneyGram)

Для того, чтобы осуществить денежный перевод необходимо заполнить латиницей и подписать бланк "Для отправления денег", включающий следующие разделы:

- страну и город получателя перевода;
- сумму перевода (цифрами и прописью);
- имя, отчество, фамилию, адрес (улица, дом, квартира, город, страна, индекс) получателя перевода;
- имя, отчество, фамилию, адрес (улица, дом, квартира, город, страна, индекс) номер телефона отправителя перевода;
- если получатель не предъявит удостоверение личности, при отправлении через Travelex, необходимо включить в перевод контрольный вопрос (и ответ на него);
- если сумма перевода превышает 500 долларов США и получатель не предъявит удостоверение личности, необходимо включить в перевод описание внешности получателя.

В случае обнаружении ошибки в написании фамилии, желательно

вернуться в пункт отправки перевода и исправить свою ошибку. Адресат не сможет получить перевод, если данные не совпадут. Правда, если получателю известен номер перевода, но есть ошибка в написании, фамилии, то деньги получить можно. Это будет зависеть от договора, заключенного между банком, в который обратится получатель и системой денежных переводов (которая предусматривает небольшие отклонения, например, в написании созвучных букв), а также от решения банка или отделения системы переводов. Отправитель после внесения в кассу банка суммы основного перевода и комиссии за перевод получает квитанцию, подтверждающую совершение перевода и копию бланка с контрольным номером перевода, который рекомендуется сообщить получателю. Если же перевод не будет востребован получателем, то отправитель без труда может получить свои деньги обратно. Правда, некоторые системы в таком случае не возвращают комиссию за отправку. Отправитель должен уведомить получателя о том, что совершили перевод на его имя, иначе он может об этом и не узнать, не все системы извещают получателя о том, что на его имя получен перевод. Уведомить получателя можно любым удобным способом - по телефону, телеграфу, электронной почте или по факсу.

Денежный перевод можно получить в ближайшем банке или отделении банка, являющегося агентом системы денежных переводов, по которой был осуществлен перевод и работающий на основании договора, заключенного с этой системой. Для этого заполняется и подписывается бланк "Для получения денег". В нем указывается фамилия, имя, отчество и адрес получателя, фамилия, имя, отчество отправителя, номер телефона отправителя (если получатель знает), город и страну, откуда отправлен перевод и контрольный номер перевода. И, предъявив оператору документ, удостоверяющий личность получателя, можно получить деньги.

Получить, в прочем, как и отправить перевод, можно по доверенности. Этот документ должен быть заверен нотариально. Общая доверенность на распоряжение имуществом не принимается, если в ней не оговорено право получения денег со счетов в банках. Доверенность на иностранном языке предоставляется в Банк вместе с заверенным переводом на русский язык, а оригинал доверенности остается в кассовых документах. Для граждан Узбекистана, находящихся за рубежом, доверенность может быть удостоверена посольством (консульством) Узбекистана за границей, для граждан других стран, находящихся в Узбекистане - посольством (консульством) Узбекистана за границей или посольством (консульством) иностранного государства в Узбекистане. Денежные переводы в Узбекистане обычно выплачиваются в валюте поступления при предоставлении личности. Документами, удостоверяющими личность, являются:

- паспорт гражданина Узбекистана;
- удостоверение личности офицера или военный билет - для военнослужащих Узбекистана;
- вид на жительство в Узбекистане - для иностранных граждан и лиц без гражданства, если они постоянно проживают на территории Узбекистана;
- национальный гражданский паспорт - для иностранных граждан, временно находящихся на территории Узбекистана.
- временное удостоверение личности гражданина Узбекистана.

За границей этот список иной. Например, в ряде стран в качестве удостоверения личности, необходимого для получения перевода, могут использоваться водительские права. Если у получателя нет необходимого удостоверения, то разные системы денежных переводов по-своему решают этот вопрос. Все зависит от законодательства страны, в которой находится получатель и специальных условий каждой системы переводов.

Международная система денежных переводов Western Union позволяет получить небольшую сумму денег (до 500 долларов США или эквивалента в местной валюте), правильно ответив на контрольный вопрос, предложенный отправителем перевода. При выплатах 500 долларов США или более (или эквивалента в местной валюте), если вместо удостоверения личности используется контрольный вопрос, иногда дополнительно требуется также описание внешности получателя.

Таким образом, быстро и безопасно перемещать наличные деньги на любые расстояния достаточно просто и к тому же это удобно и относительно недорого.

В последние годы национальные компании по выпуску кредитных карточек разных стран мира стали частью широкой международной сети. Таким образом, большинство кредитных карточек может широко использоваться во внутренних и международных расчетных и платежных операциях. В целом можно сделать вывод, что кредит, основанный на использовании кредитных карточек, отличается от традиционного кредита, погашаемого в рассрочку, тем, что затраты на организацию кредита однократны; трудно предотвратить чрезмерное использование карточек небольшой частью их владельцев: существует риск жульнического использования карточек. Банки, активно развивая эту область деятельности, нередко не отдают себе отчета в том, что речь идет о высокорисковых операциях. Рассматривая негативные стороны применения карточек, обращают на себя внимание две проблемы:

во-первых, объем бумажного документооборота существенно не снижается ,

во-вторых, высок уровень неправомерного пользования карточками, подделок, мошенничества.

Для предотвращения несанкционированного использования

потерянных карточек в зарубежных странах ведется специальный реестр таких карточек - "stop list". Заметив пропажу карточки, владелец должен немедленно сообщить об этом банку. Последний рассылает эту информацию всем предприятиям, принимающим карточки. Казалось бы, постоянное ведение "стоп-листа" решает проблему незаконного использования потерянных и украденных карточек. Однако владельцы часто замечают пропажу не сразу, информация о "замороженных" карточках доходит до торговцев через определенный период, поэтому у мошенников остается достаточно времени, чтобы использовать карточку.

Механизм функционирования карточек, изложенный выше, несколько отличается от процедуры использования *платежных, или дебетовых, карт*. Последние представляют собой потенциальную Электронную альтернативу наличных денег, чеков, кредитных карт в учреждениях розничной торговли. Дебетовые карточки используются для оплаты товаров и услуг путем прямого списания сумм с банковского счета плательщика. Они являются самым простым и универсальным заменителем наличных денег. Они не позволяют оплачивать покупки при отсутствии средств на счете клиента, Исключением являются лишь те случаи, когда клиент имеет текущий счет с возможностью овердрафта. Тогда по платежной карте возможно получение ссуды в пределах разрешенного овердрафта по счету. Владельцы этих карточек обязаны оплачивать счета в полной сумме сразу после получения ежемесячной справки о движении средств на их счете, и лишь при условии выполнения этого требования с них не взимается дополнительная плата.

Дальнейшее развитие преимуществ кредитных и дебетовых карточек, по мнению западных экономистов, проявляется в так называемых исполнительных, или экзекьютивных, карточках. В настоящее время они выдаются только высокооплачиваемым клиентам (например, в

Великобритании право пользования подобными карточками предоставляется лицам, имеющим годовой доход свыше 20 тыс. ф. ст.).

Сегодня клиенты банков, как правило, имеют набор карточек, которые они могут использовать по назначению. В перспективе множество используемых в настоящее время карточек будет заменено многоцелевыми карточками, а также возможностью осуществлять банковские операции в порядке самообслуживания на дому или на рабочем месте клиента.

Выводы

В экономике отдельной страны международный туризм выполняет ряд важных функций. В соответствии с законодательством Республики Узбекистан коммерческими банками оказываются услуги как резидентам, так и нерезидентам, в том числе и лицам временно пребывающим на территории Республики Узбекистан в качестве туриста. Это такие услуги, как покупка и продажа наличных денежных средств через обменные пункты коммерческих банков, покупка и продажа дорожных чеков, осуществление расчетов с применением пластиковых карт, выдача и отправка денежных переводов по системе “Western Union”, Анелик и др. Оплата дорожных чеков обменными пунктами банков за наличные суммы оформляется аналогично операциям по покупке наличной иностранной валюты в установленном порядке. Коммерческие банки открывают обменные пункты для осуществления валютно-обменных операций с разрешения Центрального банка Республики Узбекистан. Банки производят продажу дорожных чеков физическим лицам - резидентам и нерезидентам в валютных кассах - за наличную иностранную валюту или путем снятия иностранной валюты с их валютного счета и в обменных пунктах - на сумму купленной наличной иностранной валюты. Обменные пункты осуществляют покупку наличной иностранной валюты у физических лиц -

резидентов и нерезидентов. Оформление операций по выдаче наличной иностранной валюты по международным карточкам и порядок проведения операций по выдаче наличных средств в национальной валюте через банкоматы. Обменные пункты осуществляют операции по выдаче наличной иностранной валюты по международным карточкам физических лиц-резидентов и нерезидентов, как собственным, так и эмитированным другими (в том числе иностранными и международными) банками, организациями, ассоциациями и обществами платежных систем (далее - организация-эмитент).

Обменные пункты производят выдачу наличной иностранной валюты по международным карточкам, в порядке и на условиях, оговоренных в соглашениях и договорах между уполномоченным банком и организацией-эмитентом, при наличии контрольных материалов (правила выдачи наличной иностранной валюты по международным карточкам, образцов карточек, чеков и специального оборудования). Система денежных переводов - эта система перевода денег без открытия банковского счета. Для перевода не требуется открытие счета ни для того, кто отправляет деньги (он называется перевододатель), ни для получателя денег. Все переводы, которые отправляются или выплачиваются на территории Узбекистана, подпадают под действие узбекского законодательства. На сегодняшний день в Узбекистане действуют такие системы денежных переводов как, наиболее известные международные MoneyGram, Western Union и Travelex, а также более "локальные" Contact, Anelik, Migom, UNISTREAM и т.д.

Контрольные вопросы

1. Что такое банковское обслуживание в туризме?
2. Какие услуги оказываются туристам?

3. Понятие дорожных чеков?
4. Роль и место платежных карточек в туризме?
5. Какие процедуры выполняются для открытия счета за рубежом?
6. Что вы знаете о Western Union?
7. Какие банковские услуги оказывают банки для работающих за границей ?
8. Анализ привлеченных средств банка и их оценка

Литература

1. Международные валютно-кредитные отношения. Конспект лекций. - М.: Приор, 2002.
2. Международные экономические отношения: Учебник. / Под ред. Б. М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2004.
3. Международные экономические отношения: Учебник. - Изд. 2-е перераб. и доп. / Под ред. И. П. Фаминского. - М.: Экономист, 2004.
4. Лаврушин И. «Банковское дело» М 2003 г

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 9. НЕФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЯХ

9.1. Гарантии предоставляемые коммерческими банками

Банки при наличии соответствующей лицензии могут выполнять следующие операции неторгового характера:

производить покупку и продажу наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;

оплачивать денежные аккредитивы иностранных банков и выставлять на иностранные банки аналогичные аккредитивы;

производить оплату денежных переводов, поступающих из-за границы, а также осуществлять переводы за границу по поручению граждан и организаций;

осуществлять прием на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте.

Ниже рассматриваются те операции, которые отражаются по корреспондентским счетам. Переводы в иностранной валюте, поступающие из-за границы, принимаются к исполнению при наличии валютного покрытия. Суммы переводов могут быть выплачены получателю в иностранной валюте (наличными или путем выдачи платежных документов) наличными рублями, перечислены во вклад в сберегательный либо иной уполномоченный банк, зачислены на счет в иностранной валюте или в рублях на счета организаций, торгующих или оказывающих услуги за иностранную валюту в соответствии с действующим законодательством.

В настоящее время, согласно действующему законодательству, предприятия осуществляют экспорт продукции при наличии гарантий уполномоченных банков, обслуживающих покупателей, либо получении

предоплаты или открытия аккредитива.

Необходимо отметить наличие фактов принятия отделениями уполномоченных банков Республики Узбекистан гарантий иностранных банков, которые по разным причинам остаются невостребованными, что приводит к образованию дебиторской задолженности предприятий в иностранной валюте.

В целях усиления контроля за своевременным поступлением валютной выручки от экспорта товара (работ, услуг) уполномоченным банкам следует принимать гарантии только от банков-корреспондентов, с которыми корреспондентские отношения установлены с разрешения Центрального банка Республики Узбекистан.

Гарантии от коммерческих банков, обслуживающих покупателей и не являющихся банками-корреспондентами, необходимо принимать при подтверждении их банками-корреспондентами.

При этом учреждениям банков следует своевременно проверять правильность оформления платежных документов, соответствие подписей должностных лиц банков-корреспондентов, выступающих гарантами, с их образцами, а также наличие необходимых реквизитов выданной гарантии.

В международной практике банковская гарантия выдается по поручению экспортера (импортера) в пользу импортера (экспортера) исходя из конкретных условий контракта, где могут быть предусмотрены форма, способ передачи, количество экземпляров в последовательности адресатов, порядок выдачи и другие вопросы, касающиеся гарантии.

Гарантии по требованию отличаются от документарных аккредитивов тем, что они используются, только если принципал не выполнил свои обязательства. Однако гарант, также как эмитент документарного аккредитива, связан не фактом неисполнения, а только документами.

При организации работы по контролю за экспортно-импортными операциями необходимо руководствоваться “Унифицированными правилами о гарантиях с платежом по предъявлению требования” Международной торговой палаты, действующими с 1 января 1993 года.

Целью банковских гарантий является дополнительное обеспечение финансовых интересов сторон, участвующих во внешнеторговых сделках. Содержанием обязательства по гарантии всегда является выполнение другого контракта (договора), к которому отсылается гарантия.

Настоящие Правила позволят создать справедливый баланс интересов, признавая права и обязательства всех сторон. Характерным для всех гарантий, регулируемых настоящими правилами, является то, что платеж по ним осуществляется по представлению одного или более документов. Документальные требования, указываемые в тексте гарантии по требованию, могут быть самыми различными. С одной стороны, это могут быть гарантии с платежом по простому письменному требованию без представления заявления о невыполнении гарантированного обязательства или иных необходимых в таких случаях документов. С другой стороны - это гарантии, по которым требуется представление судебного или арбитражного решения.

Между этими двумя крайностями находятся различные промежуточные формы гарантий, таких как гарантии, по которым требуется представление бенефициаром заявления о невыполнении гарантированного обязательства с или без указания существа невыполнения, или представление сертификата, подписанного инженером или каким-либо инспектором (surveyor). Все эти случаи также находятся в сфере новых Правил.

Однако, интересы бенефициара должны быть сбалансированы с желанием принципала быть защищенным от недобросовестного

требования по гарантии. Международная Торговая Палата сочла необходимым предусмотреть, что в соответствии с принципами справедливости и добросовестности требование должно быть составлено в письменной форме и сопровождаться заявлением бенефициара, в котором указывается, что конкретно и в какой степени принципал не выполнил.

Документы должны, по внешнему виду соответствовать условиям гарантии, поскольку если они не соответствуют им, бенефициар не вправе требовать платежа. Более того, настоящие Правила никак не затрагивают принципов или правил национального законодательства, касающихся обмана или явного злоупотребления, или недобросовестности при использовании гарантии.

Также как и Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов, новые Унифицированные правила для гарантий по требованию применяются, если ссылка на них включена в текст гарантии и их успех будет зависеть от того, насколько они будут использоваться Международным коммерческим сообществом.

9.2. Применение унифицированных правил для гарантий по требованию в международных контрактах

Гарантия по требованию означает любую гарантию, долговое обязательство исполнения требований или иное платежное обязательство, как бы оно не было названо или описано, выданное банком, страховой компанией или иным физическим или юридическим лицом в письменной форме, оплатить деньги по представлении, в соответствии с условиями этого обязательства, письменного требования на выплату или такого, или другого документа (например, сертификата архитектора или инженера, решения суда или арбитража), которые

могут быть специально оговорены в данной гарантии.

Гарантия по своей природе является самостоятельной сделкой, не зависимой от контракта или условий торгов, которые послужили основанием для ее выдачи, и Гарант никак не связан с таким контрактом или условиями торгов, даже если в Гарантию включена ссылка на них. Обязанность Гаранта по Гарантии в том, чтобы оплатить сумму или суммы, указанные в ней, по предоставлении письменного требования на платеж и других документов, оговоренных в Гарантии, которые по своему внешнему виду должны соответствовать условиям Гарантии.

Гарантия вступает в силу с даты ее выдачи, если только ее условия прямо не предусматривают, что такое вступление в силу определяется более поздней датой, условиями, специально указанными в Гарантии и определяемыми Гарантом на базе указанных в ней (Гарантии) документов.

Все инструкции по выдаче Гарантий и изменений к ним, и сами Гарантии и изменения должны быть ясными и точными и не быть чрезмерно детализированными. Соответственно во всех Гарантиях должны быть указаны:

- Принципал,
- Бенефициар,
- Гарант,
- лежащая в основе сделка, по которой требуется выдача данной Гарантии,
- предельная сумма, которая может быть выплачена, и валюта, в которой платеж должен быть осуществлен,
- дата окончания действия Гарантии и/или обстоятельства, при наступлении которых действие Гарантии считается законченным.

- условия, при которых возможно требование платежа,
- положение для уменьшения суммы Гарантии.

Все Гарантии и Контргарантии являются безотзывным, если в них не указано иное. Все документы, указанные в Гарантии, включая требование, по Гарантии, после того как они предоставлены, должны быть проверены Гарантом с разумной тщательностью, с тем, чтобы установить, соответствуют ли они по своему внешнему виду условиям данной Гарантии. Если из документов явствует, что они не соответствуют условиям гарантии, или, судя по их внешнему виду, они не соответствуют между собой, такие документы не должны приниматься.

Гарант должен иметь разумное время для проверки требования для Гарантии и принятия решения об оплате или отклонении требования. Если Гарант решает отклонить требование, он должен незамедлительно известить об этом Бенефициара путем ускоренным способом. Документы, представленные по Гарантии, Гарант должен держать в распоряжении Бенефициара.

Бенефициар желает быть защищенным от риска невыполнения принципалом его обязательств перед бенефициаром по основополагающей сделке, по которой выдана гарантия по требованию. Гарантия дает такую защиту посредством обеспечения для бенефициара быстрого получения денег, если эти обязательства не выполнены

В то время, когда *принципал* узнает о требованиях бенефициара, он вправе ожидать, исходя из принципов справедливости и добросовестности, что он будет извещен в письменной форме о том, какие его обязательства считаются нарушенными, что повлекло за собой предъявление претензии. Это должно в определенной мере помочь избежать фактов злоупотребления гарантиями посредством предъявления

бенефициарами необоснованных требований.

Применительно к настоящим Правилам *гарантия* не должна предусматривать условия для получения платежа по ней иные, чем представления письменного требования и других указанных в ней документов. В частности, условия гарантии не должны требовать, от гаранта решать вопрос, выполнили или нет бенефициар и принципал свои обязательства по основной сделке, к которой гарант не имеет никакого отношения. Текст гарантии должен быть ясным и недвусмысленным.

Новые правила признают существование широко распространенной практики, когда *инструктирующая сторона* может направить гаранту инструкции, полученные от принципала или по его поручению, и контргарантии таких инструкций.

Независимо от того, как определен в ней срок действия, Гарантия будет считаться аннулированной по представлении Гаранту, самой Гарантии или письменного заявления Бенефициара об освобождении от ответственности по данной Гарантии. При этом в последнем случае не имеет значения, возвращена сама Гарантия и изменение(я) к ней или нет. Если действие Гарантии окончилось, поскольку совершен платеж по ней, удержание самого документа Гарантии или изменений к ней не сохраняет прав Бенефициара по данной Гарантии.

Гарантия подчиняется праву места коммерческой деятельности Гаранта или Банка (в зависимости от случая), или, если Гарант или Банк имеет более одного места коммерческой деятельности, праву места коммерческой деятельности отделения, которое выдало Гарантию или Контргарантию. Любые споры между Гарантом и Бенефициаром относительно Гарантии или между Инструктирующей стороной и Гарантом относительно Контргарантии должны рассматриваться только

компетентным судом страны места коммерческой деятельности Гаранта или Банк (в зависимости от случая) или, если Гарант или Банк имеют более чем одно место коммерческой деятельности, которое выдало Гарантию или Контргарантию.

Выводы

В целях усиления контроля за своевременным поступлением валютной выручки от экспорта товара (работ, услуг) уполномоченным банкам следует принимать гарантии только от банков-корреспондентов, с которыми корреспондентские отношения установлены с разрешения Центрального банка Республики Узбекистан. Гарантии от коммерческих банков, обслуживающих покупателей и не являющихся банками-корреспондентами, необходимо принимать при подтверждении их банками-корреспондентами. Гарантии по требованию отличаются от документарных аккредитивов тем, что они используются, только если принципал не выполнил свои обязательства. Однако гарант, также как эмитент документарного аккредитива, связан не фактом неисполнения, а только документами. При организации работы по контролю за экспортно-импортными операциями необходимо руководствоваться “Унифицированными правилами о гарантиях с платежом по предъявлению требования” Международной торговой палаты, действующими с 1 января 1993 года. Целью банковских гарантий является дополнительное обеспечение финансовых интересов сторон, участвующих во внешнеторговых сделках. Содержанием обязательства по гарантии всегда является выполнение другого контракта (договора), к которому отсылается гарантия. Гарантия по требованию означает любую гарантию, долговое обязательство исполнения требований или иное платежное обязательство, как бы оно не было названо или описано, выданное банком, страховой компанией или иным физическим или юридическим

лицом в письменной форме, оплатить деньги по представлении, в соответствии с условиями этого обязательства, письменного требования на выплату или такого, или другого документа. Все инструкции по выдаче Гарантий и изменений к ним, и сами Гарантии и изменения должны быть ясными и точными и не быть чрезмерно детализированными.

Контрольные вопросы

1. Какие гарантии представляются банками клиентам?
2. Каким образом представляется информации экспортерам?
3. Какие отличия имеются между гарантии и аккредитивов?
4. Рекомендательные письма что такое и кому представляются?
5. Как осуществляется межбанковская конкуренция для клиентов?
6. Проблемы развития конкуренции на рынке банковских услуг

Литература

1. Международные валютно-кредитные отношения. Конспект лекций. - М.: Приор, 2002.
2. Международные экономические отношения: Учебник. / Под ред. Б. М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2004.
3. Международные экономические отношения: Учебник. - Изд. 2-е перераб. и доп. / Под ред. И. П. Фаминского. - М.: Экономист, 2004.
4. Свиридов О.Ю. Денги, кредит, банки.- М.: ИКЦ Март Ростов Н/Д, Изд. центр Март, 2004.

Интернет сайты:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz
5. www.federalreserve.gov

ГЛАВА 10. СТРАХОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТАХ

10.1. Сущность и виды валютного риска

Валютные риски - это опасность потерь в результате изменения курсов валют в ходе выполнения контракта. Такие потери возникают, в частности, при изменении курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществления платежа по нему. В случае же совпадения валюты цены и валюты платежа валютный риск связан с изменением курса валюты контракта по сравнению с национальной валютой контрагентов либо с падением покупательной способности валют.

В случае несовпадения валюты цены и валюты платежа экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньший денежный эквивалент зафиксированной в контракте стоимостной величины. Аналогичным будет валютный риск для кредитора. Напротив, для импортера и должника валютные риски возникают при повышении курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа, потому что для ее приобретения потребуется затратить больше национальных средств. В случае совпадения валюты цены и валюты платежа валютный риск экспортера возникает при девальвации валюты контракта по отношению к национальной валюте экспортера. И наоборот, импортер несет убытки в случае ревальвации валюты договора по отношению к национальной валюте импортера.

Развитие рыночных отношений и открытой экономики позволяет предприятиям выбирать наиболее оптимальные формы товарообменных

сделок и последующие их платежные инструменты. В современных условиях роль бартерных сделок несколько снижается. Ныне большинство предприятий ориентируется, в первую очередь, на прибыльные сделки, а не только на те, которые удобны и гарантируют минимальные потери. Кроме того, иностранные партнеры не всегда соглашаются на бартер, поскольку заинтересованы в получении реальной денежной выручки, а также не уверены в адекватном качестве продукции.

Валютный риск делится на:

- операционный;
- трансляционный;
- экономический.

Операционный риск в основном связан с торговыми операциями, а также с денежными сделками по финансовому инвестированию и дивидендным (процентным) платежам. Операционному риску подвержено как движение денежных средств, так и уровень прибыли.

Трансляционный риск связан с инвестициями за рубеж и иностранными займами. Он влияет на величину показателей статей баланса и отчета о прибыли и убытках при их пересчете в национальную валюту, а также изменяет показатели консолидированного баланса группы компаний.

Экономический риск относится к будущим контрактным сделкам. Он имеет долгосрочный характер, связан с перспективным развитием компании и более легко прогнозируемый.

Классификация валютного риска (экспозиции) по вышеуказанным категориям поможет найти наиболее эффективный путь его преодоления.

Операционный риск возникает при заключении соглашений на осуществление платежей или получение средств в иностранной валюте, которые будут иметь место в какой-то момент времени в будущем.

Если изменения курса произошли до выплаты или получения средств, то

компания может:

- затратить для осуществления платежа больше своей национальной валюты, чем предполагалось;
- получить меньше своей национальной валюты от поступлений иностранной валюты.

В любом случае приток валюты будет меньше, а отток больше, чем ожидалось. Например, британская компания покупает товар у немецкого поставщика по цене EUR2,52 млн; курс - EUR 2,80 за 1 ф.ст. Если платеж проводится спустя три месяца, когда курс изменился - EUR 2,70 за 1 ф.ст., британской компании придется заплатить больше в фунтах стерлингов, чем ожидалось (если только она не застраховала свой операционный риск). Изначально она должна была выплатить 900 тыс. ф.ст., но в действительности компании пришлось заплатить 933333 ф.ст.

Трансляционный риск сказывается на бухгалтерской и финансовой отчетности. Его отличие от операционного риска заключается в том, что он не связан с потоками денежных средств или величиной выплат. Риск убытка или уменьшения прибыли возникает при составлении консолидированных отчетов многонациональной корпорации и ее иностранных дочерних компаний.

Когда в такой корпорации составляются консолидированные отчеты об активах, пассивах и о величине прибыли, то соответствующие показатели иностранных дочерних компаний переводятся с их национальной валюты в отчетную валюту всей группы. Например, расположенные в Великобритании многонациональные корпорации ICI или BP должны для составления отчетов все свои показатели оценивать в фунтах стерлингов. Риск для подобных компаний заключается в изменениях курсов валют на протяжении финансового года. Материнская компания подвергается трансляционному риску, если у нее есть дочерняя компания за рубежом. В

результате балансовая стоимость группы может быть уменьшена при неблагоприятном движении курса, или увеличена - при благоприятном. Такой убыток (или прибыль) в иностранной валюте не влияет на поток денежных средств в группе. Однако крупным многонациональным корпорациям порой сложно заинтересовать акционеров в инвестировании их предприятий, расположенных за рубежом, следовательно, трансляционный риск - это не только “бумажный” убыток или прибыль. Вероятность убытка от трансляционного риска гораздо меньше, чем от операционного, если только общая прибыль не зависит в значительной степени от прибыли иностранной дочерней компании.

Если компания регулярно покупает или продает товары за рубеж, она постоянно сталкивается с риском сокращения выручки или роста расходов, связанных с неблагоприятными изменениями курсов валют. Такой долгосрочный риск и называется *экономическим*.

В международной торговле возникает угроза убытков для любой компании, которая несет расходы в одной валюте, а доходы получает в другой. Любые изменения курсов валют могут повлечь ухудшение или улучшение финансового и рыночного положения компании. Экономический риск возникает, если компания планирует в перспективе заключить отдельные контракты или проводить операции. Экономический риск является долгосрочным и потенциально наиболее опасным проявлением риска, связанного с иностранными валютами. Он может иметь самые пагубные последствия для стратегии развития крупных компаний.

Существует два главных последствия экономического риска для компании в случае неблагоприятного изменения обменного курса:

- уменьшение прибыли по будущим операциям. Такой экономический риск называется прямым;

- потеря определенной части ценовой конкурентоспособности в сравнении с иностранными производителями. Такой экономический риск называется косвенными. Источником прямого экономического риска являются операции, которые будут проведены в будущем. После заключения сделки прямой экономический риск трансформируется в операционный. Примером возникновения угрозы убытков может служить предложение контракта, оцененного в иностранной валюте, или представление прайс-листа в иностранной валюте. Любая компания, покупающая или продающая товар за границей, подвергается прямому экономическому риску. К косвенному экономическому риску относится изменение затратной и ценовой конкурентоспособности, вызванное движением курсов валют. Косвенным экономическим риском называется риск убытков, связанных с ухудшением конкурентоспособности данной компании в сравнении с иностранными (а может даже и внутренними) конкурентами, вызванном, вследствие движения курсов валют, относительно высокими затратами или относительно низкими ценами. Воздействие экономического риска на конкурентоспособность можно проиллюстрировать при помощи простого примера. Предположим, что на мировом рынке доминируют два производителя - британский и американский. Однако продукция обеих фирм оценивается в долларах США.

	Британская компания	Американская компания
ДОХОДЫ	100% в долларах	100 % в долларах
ЗАТРАТЫ	100% в фунтах стерлингов	100% в долларах

Достаточно ясно виден экономический риск британской компании. Если курс фунта стерлингов относительно доллара вырастет, то стерлинговая стоимость выручки в долларах упадет, что сузит маржу прибыли. В смысле конкурентоспособности, однако, валютному риску подвержены обе компании. Усиление фунта делает британскую компанию менее прибыльной, что дает преимущество американскому производителю в завоевании большего рыночного пространства. По той же причине рост доллара относительно стерлинга даст преимущество британской фирме.

Возможные последствия валютного риска:

Операционный риск. Уменьшение чистого притока денежных средств; снижение прибыли и чистого дохода на одну акцию; понижение доли рынка сбыта.

Трансляционный риск. Уменьшение в отчетности стоимости иностранных активов или увеличение стоимости пассивов в иностранной валюте, что ведет к понижению чистой стоимости предприятия; уменьшение в отчетности прибыли и показателя чистого дохода на каждую акцию предприятия.

Экономический риск. Снижение конкурентоспособности; понижение долгосрочной рентабельности.

10. 2.Страхование валютного риска

Одновременно со всеми изложенными методами валютного страхования предприятия могут применять самострахование. Данный метод заключается в том, что величина возможных потерь от изменения валютного курса заранее включается в цену товара и используется для образования страхового резерва. Возможность самострахования может быть учтена до ведения переговоров.

Банки, страховые и финансовые компании также активно

занимаются страхованием валютных рисков. В банковской практике в этих целях применяют различные методы. Один из них — хеджирование, или создание встречных требований и обязательств в иностранной валюте (от англ. *hedging* — ограждение). Наиболее распространенные методы хеджирования ~ проведение форвардных и опционных сделок.

Посредством форвардных операций экспортер, опасаясь падения курса валюты платежа, продает причитающуюся ему сумму за национальную (или другую иностранную) валюту на срок, сводя, таким образом, к нулю валютный риск для себя и перекладывая его на банк. То есть при подписании торгового контракта экспортер заключает со своим банком соглашение, согласно которому фиксируется эквивалент суммы платежа в национальной (или другой иностранной) валюте. На дату поступления валютной выручки независимо от изменения курса иностранной валюты к национальной (или другой иностранной) валюте банк обязуется отразить этот эквивалент по согласованному курсу на счете экспортера. И наоборот, если договор заключен с предприятием-импортером, банк обязуется списать со счета предприятия сумму в национальной (или другой иностранной) валюте, которая определена исходя из ранее установленного форвардного курса этой валюты. Если национальная валюта контрагента является неконвертируемой, подобные сделки обычно осуществляются с участием двух иностранных валют.

При проведении форвардных операций между банком и клиентом оформляется договор о страховании валютных рисков. В договоре указывается сумма в иностранной валюте, срок платежа, форвардный курс пересчета иностранной валюты в национальную (или другую иностранную). В форвардном контракте обычно оговаривается, что предприятие несет ответственность за поступление от иностранного контрагента выручки или за перевод денежных средств за границу (в

зависимости от принадлежности к экспортирующей или импортирующей стороне).

При заключении опционного контракта клиент на дату платежа получает возможность выбирать: либо производить расчет по форвардному курсу в соответствии с договором страхования, либо аннулировать договор и производить расчет по текущему курсу (в случае его благоприятного изменения). Учитывая значительную комиссию за этот вид операций (до 5% величины сделки), применение опционов оправдано лишь в условиях существенных изменений валютных курсов. В таких случаях риск владельца опциона заранее ограничен ценой опциона, а выигрыш практически неограничен и бывает весьма внушителен. В целом опционный метод страхования отличается от форвардных операций тем, что за предприятием сохраняется право выбора, что повышает эффективность операции, заинтересованность клиента и стимулирует экспорт. В целях страхования валютных рисков часто используются учетно-дисконтные операции, при которых банк берет на себя не только риск валютных колебаний, но и риск неплатежеспособности должника. Эти операции осуществляются как в форме документарного аккредитива с рассрочкой платежа, так и на базе простого или перевода.

- правильно выбирать условия и формы расчетов, особенно на начальном этапе делового сотрудничества.
- включать в контракт условия, предусматривающие применение к плательщику штрафных санкций в случае возможной задержки оплаты.

Риск невыполнения контракта заключается в невыполнении или ненадлежащем исполнении сторонами условий контракта. В частности, импортер может отменить либо в одностороннем порядке видоизменить заказ. Экспортер по техническим или финансовым причинам может не выполнить заказ либо выполнить его с нарушением времени и условий

поставки, количества поставляемого товара, его качества, ассортимента, упаковки, условий транспортировки и т.д. Для страхования риска невыполнения контракта предприятиям необходимо включать в контракт условия, оговаривающие финансовую ответственность сторон за его невыполнение, а также активно использовать банковские гарантии исполнения обязательств.

В процессе международной торговли встречаются и другие виды рисков, например, риск утери или повреждения товара в пути (риск доставки), риск задержки или потери документов по аккредитиву при их пересылке почтой (почтовый риск), различные проблемы с таможенной (таможенный риск) и т.д. Для страхования подобных рисков прибегают к услугам частных страховых компаний, посылают документы несколькими комплектами курьерской почтой и т.д. Выбор наиболее эффективных мер минимизации рисков в каждом конкретном случае зависит от опыта работы предприятия с каждой страной.

На разных стадиях планирования и обсуждения контрактов участники международной торговли имеют возможность привлекать к этому процессу банки. Обладая широким практическим опытом в области международных валютно-финансовых отношений, банки часто оказывают своим клиентам консультационную помощь по составлению платежных условий внешнеторговых контрактов. С другой стороны, располагая высококвалифицированным персоналом, специализированными подразделениями и разветвленной сетью банков-корреспондентов и филиалов, банки владеют более глубокой и оперативной информацией о стране вы и банковских рисках. Таким образом, обращение к банкам помогает торговым фирмам адекватно оценивать все виды рисков, которые могут возникнуть при реализации планируемых сделок.

В наибольшей степени валютным рискам подвержен экспорт и

импорт готовых изделий, особенно машин и оборудования, так как подобные контракты, как правило, заключаются на условиях рассрочки платежа. Таким образом, чем больше период между подписанием контракта и осуществлением платежа по нему, тем выше вероятность валютных колебаний и острее необходимость проведения защитных мер, направленных на предупреждение валютных рисков.

В международной практике применяются три основных подхода к страхованию валютных рисков:

- односторонние действия одного из контрагентов;
- взаимная договоренность участников сделки;
- операции страховых компаний или банков.

В первую очередь банки могут снизить валютный риск внешнеэкономических сделок с помощью правильного выбора валюты цены контракта, а также валюты платежа в случае их несовпадения. Для экспортера выгодно устанавливать цену контракта в сильной валюте, курс которой стабилен или имеет тенденцию к повышению. Для импортера же выгодна слабая валюта, курс которой понижается. Другой способ страхования валютных рисков, используемый в мировой практике, представляет собой изменение срока платежа, обычно называемое тактикой - опережение и отставание. Данная тактика заключается в манипулировании сроками расчетов: досрочной оплате товаров и услуг при ожидаемом повышении курса валюты платежа или, наоборот, задержке платежа при ожидаемом падении ее курса. Возможность досрочной оплаты, а также размер пени за несвоевременную оплату фиксируется во внешнеторговых контрактах. Широкое распространение среди предприятий и банков получил еще один метод валютного страхования - сбалансированность денежных требований и обязательств, или приведение в соответствие валютных доходов и расходов. Этот метод

часто используется предприятиями, заключающими большое число международных сделок. Каждый раз, заключая контракты, предусматривающие получение или, наоборот, выплату иностранной валюты, предприятие или банк должны стремиться выбирать ту валюту, которая поможет полностью или частично закрыть уже имеющиеся открытые" валютные позиции. Это возможно при одновременном подписании контрактов на экспорт и импорт в одной валюте с приблизительно равными сроками исполнения; тогда убытки от изменения курса валюты по экспорту компенсируются прибылью по импорту, и наоборот. Если же предприятие занимается одним видом деятельности, то оптимальные заключать контракты с применением различных валют, курсы которых меняются в противоположных направлениях.

Кроме того, используется страхование валютных рисков с помощью валютных оговорок. Валютные оговорки - специальные условия, включаемые в контракт и предусматривающие пересмотр суммы платежа в той же пропорции, в которой произойдет изменение курса валюты платежа по отношению к валюте оговорки. Таким образом, при этом методе валюта платежа ставится в зависимость от более устойчивой валюты оговорки.

В мировой практике различают косвенные, прямые и много валютные оговорки. Так, если цена товара зафиксирована в одной из наиболее распространенных в международных расчетах валют, а платеж предусмотрен в другой денежной единице (например, в национальной валюте), то используется косвенная валютная оговорка. Когда валюта цены и валюта платежа совпадают, а величина суммы платежа ставится в зависимость от изменения курса валюты расчетов по отношению к другой стабильной валюте (валюте оговорки), применяется прямая валютная оговорка. Данную валютную оговорку называют еще одновалютной.

Много валютные оговорки корректируют сумму денежных обязательств в зависимости от изменения среднеарифметического курса нескольких валют (корзины валют). При этом, с точки зрения валютного риска, оба контрагента оказываются в равных условиях. Чисто технически оговорка заключается в том, что при подписании контракта фиксируется соотношение валюты цены к валютной корзине, а на дату платежа предусматривается изменение суммы платежа пропорционально изменению этого соотношения. Таким образом, при использовании много валютной оговорки применяется принцип сравнения курса валюты цены по отношению к валютной корзине на дату подписания контракта и на дату платежа.

Количество валют в наборе валютной корзины колеблется от двух и более. Однако защитные свойства много валютной оговорки зависят не от количества, а от качества набора валют. Оговорка, основанная на случайном выборе валют, может оказаться столь же неэффективной, как и обычная одно валютная оговорка. Валютные корзины различаются составом валют: наделенных одинаковыми удельными весами (симметричная корзина); разными удельными весами (асимметричная корзина); зафиксированных на определенный период применения счетной единицы в качестве валюты оговорки (стандартная корзина); меняющихся в зависимости от рыночных факторов (регулируемая корзина).

В настоящее время в условиях нестабильности валютных курсов много валютные оговорки известны как простое и надежное средство защиты от валютных рисков. Много валютные оговорки имеют некоторые преимущества по сравнению с одно валютными. Во-первых, валютная корзина как метод измерения средневзвешенного курса валюты платежа по отношению к определенному набору других валют снижает вероятность резкого изменения суммы платежа. Во-вторых, она

в наибольшей степени обеспечивает интересы обоих контрагентов сделки с точки зрения валютного риска, так как включает валюты, имеющие разную степень стабильности.

Для регулирования суммы платежа в зависимости от изменения как товарных цен, так и валютных курсов используется комбинированная валютно-ценовая оговорка. При этом если цены и курсы изменяются в одном направлении, то сумма обязательства пересчитывается на наибольший процент отклонения; если направление их динамики не совпадает, то сумма платежа меняется на разницу между такими отклонениями.

С 60-х годов в целях страхования валютных рисков в мировой практике применяются компенсационные, или встречные, сделки. В настоящее время их доля в мировой торговле составляет 10-15%. Спрос на встречные поставки связан с ухудшением ситуации с платежными балансами и валютным положением многих стран, что вызвало затяжные проблемы с их платежеспособностью и ликвидностью. Эти государства часто не способны предоставить валюту, необходимую для оплаты импорта, и чтобы предотвратить истощение валютных резервов, они пытаются предложить в качестве платежа товарные ценности, связать импортные операции с экспортными. При заключении компенсационных сделок сумма коммерческого кредита увязывается с ценой товара, поставляемого в счет погашения кредита, с целью избежать изменения этой суммы вследствие колебаний цен и валютных курсов. Компенсационные сделки сохраняют лишь внешнюю форму безденежного обмена. Фактически же все операции в рамках таких сделок обслуживаются деньгами (установление цен и сумм контрактов, привлечение банковских ссуд, авансовые платежи и т.д.). В зависимости от экономических условий и отраслевой специализации стран-участников

встречной торговли в качестве ее объекта предлагаются разнообразные товары: сырая нефть, сталь, уголь, машины и оборудование, сельскохозяйственная продукция, удобрения и т.д.

Особенность компенсационных сделок состоит в том, что в них обычно принимают участие несколько контрагентов с независимыми друг от друга контрактами (платежными условиями, формами расчетов), связанными между собой протоколом. Цель встречной торговли - взаимный зачет стоимости товарных поставок по экспортным и импортным операциям. При этом наряду с полной компенсацией, т.е. 100%-ним возмещением, встречная поставка может осуществляться на условиях частичной компенсации, когда экспортер получает часть платежа в валютной форме.

Одной из разновидностей компенсационной торговли являются бартерные сделки. При бартерных операциях речь идет о взаимном обмене товарами без применения платежных средств. Бартерные сделки получили широкое распространение в советской экономике, а также в годы пост социалистического развития. К их помощи прибегают предприятия, получившие экономическую самостоятельность и готовые работать по рыночным правилам, но не обладающие для этого достаточными валютными средствами. Именно нехватка валюты побуждает их рассчитываться за поставленные товары производимой продукцией. Бартер удобен, поскольку предполагает отсутствие как денежных платежей, так и валютных, и ценовых рисков. Последнее объясняется тем, что контракт полностью сбалансирован, а цены и количество товара твердо установлены. Тем не менее в процессе заключения бартерных сделок перед контрагентами всегда встает вопрос об адекватной оценке предлагаемых для бартера товарно-материальных ценностей. Другим недостатком этой формы торговли является частая задержка сторонами взаимных поставок, что

влечет за собой риск изменения цен на поставляемые товары, конъюнктуры рынка, а также риск поставки товара несоответствующего качества.

В последние десятилетия было разработано несколько способов хеджирования и компаниям (включая банки) остается лишь выбрать, какой именно вариант хеджирования подойдет им наилучшим образом. С этой целью используются такие методы, как форвардные контракты, опционы, фьючерсы и свопы. Меры, принимаемые компаниями для контроля валютного риска, часто означают использование в этих целях таких финансовых учреждений, как банки. Форвардные валютные фьючерсы и свопы используются при помощи или посредничестве банков, выступающих в роли брокеров или посредников при заключении сделок. У банков есть свой валютный риск, возникающий в связи с:

- займами или депозитами в иностранной валюте (принятии иностранной валюты от клиента в качестве депозита, предоставлении клиенту займа в иностранной валюте);
- куплей-продажей валюты на международных валютных рынках;
- торговыми операциями с клиентами посредством других финансовых инструментов (опционов, свопов и фьючерсов).

Как и другие компании с риском крупных потенциальных убытков, банки пытаются контролировать риск и используют для этого технику хеджирования в своих собственных интересах. По сути, основной объем торговых операций на международных валютных рынках приходится на межбанковские сделки.

10.3. Валютные опционы

Валютный опцион - это соглашение между двумя сторонами, продавцом опциона и владельцем опциона. Оно предоставляет владельцу опциона право, не обязывая его, купить у продавца опциона или продать

ему определенное количество валюты одного вида в обмен на валюту другого вида по установленному заранее или в назначенный день обменному курсу. Данный фиксированный курс обмена называется ценой исполнения. Владельцу опциона принадлежит право выбора осуществить опцион или отказаться о него.

Таблица.

Характеристики опционов и форвардных контрактов.

<i>Валютный опцион</i>	<i>Форвардный контракт</i>
Договор между продавцом опциона и покупателем опциона (владельцем опциона). Продавцом опциона может быть банк.	Договор между банком и покупателем.
Опцион согласовывается индивидуально между банком и покупателем или покупается и продается на бирже.	Форвардный контракт согласовывается индивидуально между банком и покупателем.
Опцион - это обусловленная в будущем продажа или покупка определенного количества валюты одного вида в обмен на валюту другого вида.	Форвардный контракт - это неограниченная условиями в будущем продажа или покупка определенного количества валюты одного вида в обмен на валюту другого вида.
Курс обмена определяется (фиксируется) в опционном соглашении.	Курс обмена определяется (фиксируется) в контракте. Курс основан на спот-курсе валюты плюс скидка или минус премия, получаемая на разнице в процентной ставке между двумя валютами.

Опцион должен быть куплен у продавца опциона по определенной цене (известной как премия).	Форвардный контракт не покупается. Прибыль банка образуется из разницы между его ценами на покупку и продажу валюты.
Опцион может быть совершен его владельцем в точно установленный срок или любое время до установленного срока (в зависимости от срока опциона). После истечения срока действия опцион становится недействительным.	Форвардный контракт начнет действовать в точно установленный срок или любое время между двумя установленными датами в будущем в зависимости от сроков контракта. Контракт должен начать действовать в установленный срок (если только с банком не будет заключено специальное соглашение по его продлению).
Опцион совершается владельцем путем уведомления об этом продавца опциона.	Расчеты по форвардному контракту осуществляются обеими сторонами.

Опцион может быть *внебиржевым и свободнообращающимся*.

-Условия внебиржевых опционов обсуждаются покупателем и банком. Банк соглашается продать опцион, спецификация которого подходит требованиям покупателя и устанавливает цену покупки (премию), которую должен заплатить покупатель.

- Свободнообращающиеся опционы продаются и покупаются на опционной бирже и могут быть перепроданы или перекуплены вторично до истечения срока использования. Свободнообращающиеся опционы во многом схожи с внебиржевых опционов, но они стандартизованы и могут

быть использованы только для определенных видов валюты.

Внебиржевые опционы покупаются у банка и соответствуют требованиям покупателя. Свободнообращающиеся опционы покупаются на опционной бирже.

В валютном опционе указываются шесть условий:

- какие валюты лежат в основе опциона;
- на какую операцию выписан опцион; на право покупать или продавать одну из валют в обмен на другую;
- сумма валюты;
- курс обмена;
- дата истечения срока действия опциона;
- исполнение опциона только в установленный срок или в любое время до этого срока.

Данные требования предъявляются как к опционам, которые обсуждаются индивидуально между покупателем и банком, так и к свободнообращающимся опционам. Опцион покупается у продавца опциона по цене, которая называется премией. Премия выплачивается во время покупки или сразу же после нее и выражается частью от суммы опциона, например, столько-то центов за один фунт стерлингов, или как процент от основной суммы. Обменный курс, определенный в опционном соглашении, называется ценой исполнения. Цена исполнения может быть выше, ниже или равняться текущему обменному спот-курсу во время покупки опциона. Когда опционное соглашение обсуждается банком и покупателем, оговаривается и цена исполнения. Покупатель определяет требуемую цену исполнения, а банк - разницу между ценой исполнения и текущим рыночным обменным курсом и назначает премию, которая поступает на счет. Для опционов, которыми торгуют на бирже, существует несколько приемлемых цен исполнения, некоторые из них выше, а другие

ниже спот-курса валюты. Данные цены определяются лицами, ответственными за биржевые опционы. Величина премии варьируется в зависимости от разницы между ценой исполнения и текущим обменным курсом валюты.

Опционы делятся на *американские и европейские*.

При европейском опционе его владелец может реализовать опцион только в день истечения его срока действия.

При американском опционе его владелец может выполнить опцион в любое время до истечения его срока действия, а также в день истечения срока его действия. Термины “европейский” и “американский” вводят в заблуждение, поскольку оба типа опциона используются как в европейских, так и американских странах, где происходят такие операции. Если опцион совершен, обмен валютами по цене исполнения произойдет вскоре после даты свершения в оговоренный или специально установленный срок.

Покупателями опционов являются как банковские, так и не банковские структуры.

Опцион гарантирует как минимум определенный (заранее установленный) вариант обменного курса при покупке или продаже валюты, если в назначенное время на рынке валют спот-курс менее выгоден для владельца опциона. Владелец опциона не обязан его совершать. Максимальные возможные потери для владельца опциона - это размер премии, выплаченной продавцу опциона. Данные потери происходят в случае, если опцион не совершен. Выплачиваемая премия является суммой риска для владельца опциона.

Продавцом валютного опциона может быть как банк, так и дилер одного из рынков свободнообращающихся опционов, если ими торгуют на бирже. Продавец опциона получает доход в виде премии, заработанной от

продажи опциона. Риск заключается в том, что если опцион использован, цена исполнения для его владельца выгоднее текущего рыночного обменного курса и продавец опциона несет убытки)поскольку он будет обязан купить или продать валюту по менее выгодному курсу, чем текущий).

Потенциальные доход и риск продавца опциона полностью противоположны доходу и риску владельца опциона. Доход или убыток для продавца опциона прямо противоположны убытку или доходу владельца опциона.

Опционы являются примером “игры с нулевой суммой” в том смысле, что:

- если владелец опциона получает доход от совершения опциона, то продавец опциона несет равные убытки;
- если опцион не используется, то убытки владельца опциона и доход продавца опциона также равны и составляют сумму выплаченной премии.

10.4. Валютные фьючерсы.

Фьючерсные контракты представляют собой соглашения, которыми торгуют на бирже. Они предназначены для покупки или продажи стандартного количества товаров или финансовых инструментов с указанием числа (даты) и цены, установленной двумя сторонами. Передача оговариваемых во фьючерсе товаров или финансовых инструментов новому владельцу происходит в установленном месте и в установленное время. Фьючерсный контракт представляет собой форму срочного валютного покрытия, связующий контракт, но не форму опциона или условного покрытия. Цена, по которой осуществляется передача права на владение товаром или инструментом, оговаривается между покупателем и продавцом в рамках общепризнанного рынка и на

конкурсных условиях аукциона. Фьючерсные контракты разделяются на виды соответственно с типами товаров или финансовых инструментов, лежащих в их основе.

Товарные фьючерсы: зерновые и соевые культуры, мясо, хлопок, кофе, сахар, древесина.

- Энергетические фьючерсы: нефть-сырец, печное топливо, пропан, этилированный бензин.
- Фьючерсы на металлы: золото, серебро, медь, платина, палладий.
- Фьючерсы на фондовые индексы: товаром в данном случае является портфель акций, который характеризует индекс фондового рынка (например, индекс Нью-Йоркской фондовой биржи или фондовый индекс, публикуемый в газете “Financial Times”).
- Фьючерсы денежного рынка: финансовыми инструментами в данном случае выступают определенное количество краткосрочных финансовых инструментов или краткосрочная процентная ставка на стандартное количество денежных средств. Примером могут служить фьючерсы на казначейские векселя, депозитный сертификат, краткосрочные займы и депозиты в евродолларах, евростерлингах, евроиенах и евромарках.
- Фьючерсы на облигации и банкноты: финансовыми инструментами являются долгосрочные долговые инструменты, такие как американские двух-, пяти-, десяти-, двадцати годичные казначейские облигации и банкноты, английские золотообрезные ценные бумаги, немецкие, испанские, итальянские, австралийские, швейцарские облигации.
- Валютные фьючерсы: финансовым инструментом является определенное количество одних валютных средств, предназначенных для продажи взамен других. Такие фьючерсы

предполагают следующие торговые операции: доллар - евро, доллар - иена, доллар - швейцарский франк, доллар - фунт стерлингов, доллар США - канадский доллар. Не следует путать валютные фьючерсы с фьючерсами на выраженные в основных валютах депозиты денежного рынка (фьючерсы денежного рынка).

Здесь перечислены не все виды фьючерсных контрактов, так как их достаточно много. Некоторые из них имеют высокую ликвидность, в то время как другие едва ли способны на обращение. В основе каждого контракта лежит определенный вид ценных бумаг. Эти контракты обращаются на разных фьючерсных рынках. Фьючерсные контракты можно классифицировать также относительно механизмов передачи товаров или финансовых инструментов новому владельцу. Некоторые контракты осуществляются путем их физической передачи. В день передачи (установленный фьючерсными рынками) держатели “короткой” позиции (продавцы фьючерсов) должны передать товар или финансовый инструмент держателям “длинной” позиции (покупатели фьючерсов). Большинство товарных, энергетических, валютных фьючерсов, а также фьючерсов на металлы и облигации осуществляются по механизму физической передачи, а фьючерсы на акции и фьючерсы на денежных рынках - посредством денежных расчетов.

Валютный фьючерсный контракт представляет собой юридическое соглашение, осуществляющееся в рамках фьючерсной биржи, с целью купли или продажи стандартного количества одних валютных средств взамен других:

- по установленному обменному курсу
- с передачей в установленный момент в будущем.

В рамках валютных фьючерсов основным финансовым инструментом является определенное количество валютных средств,

которые обмениваются на средства в другой иностранной валюте. Только ограниченное число валют подлежат продаже на биржах, и именно они обладают наибольшим торговым потенциалом из всех мировых валют. Рыночная цена, по которой идет торговля валютными фьючерсами, представлена в значениях обменного курса. Ее повышение или понижение на фьючерсном рынке основываются на изменениях обменного курса валют на зарубежных валютных рынках. Фьючерсы также имеют стандартизированную дату передачи. Эта передача осуществляется через специально определенные банковские счета, на которые должна переводиться обмениваемая валюта. Фьючерсные биржи обеспечивают все необходимые организационные условия для торговли фьючерсами. Они также устанавливают правила, регулирующие торговые операции членов биржи. Членам биржи предоставляются торговые залы, информация о ценообразовании, маркетинговые услуги и другая необходимая информация. Еще одна задача биржи состоит в определении спецификаций для новых контрактов, а также уточнение существующих контрактов в свете рыночных изменений. Биржа обеспечивает также поддержку правопорядка и законности.

Содержание фьючерсного контракта определяется фьючерсными биржами и является единым для всех. Стандартизация в данном случае подразумевает обсуждение продавцом и покупателем только цены контракта. Спецификация контракта, предлагаемая биржей, будет включать в себя следующее:

- определение ценной бумаги, подлежащей купле-продаже;
- стоимость контракта (номинальная стоимость);
- минимально допустимый интервал изменения цены (обменного курса), например, сотая часть цента по контракту евро/доллар;
- величину минимального изменения стоимости контракта ;

- время торговли;
- дату передачи новому владельцу;
- последний день купли или продажи контракта.

Одним из недостатков стандартизации является тот факт, что контракт в некоторых случаях не соответствует индивидуальным требованиям пользователя. Валютные фьючерсы похожи на форвардные валютные контракты тем, что и в том и другом случае покупается (продается) право на покупку или продажу определенного количества одной валюты взамен другой по установленному обменному курсу в определенный момент в будущем. Но форвардные контракты представляют собой внебиржевое соглашение с банком, а покупка и продажа фьючерсов осуществляется на бирже. На практике пользование фьючерсами ограничено для банков и крупных компаний.

Таблица.

Сравнительный анализ валютных фьючерсов с форвардными контрактами

<i>Валютные фьючерсы</i>	<i>Форвардные контракты</i>
Подлежат торговле на бирже.	Закключаются путем внебиржевых соглашений между банком и заказчиком.
Наличие единой рыночной цены вне зависимости от времени сделки. Это цена, по которой продавцы хотят купить валютные средства.	Цены продавца и покупателя котируются, и существует разность (спрэд) между ценами спроса и предложения. Валюта продается по более низкому курсу и покупается по более высокому курсу.
Покупаются и продаются брокерами (членами фьючерсной биржи) от имени клиентов.	Осуществляются напрямую между банком и заказчиком.

Биржа имеет клиринговую палату, которая становится партнерской стороной в сделке. Кредитный риск уменьшается благодаря системе денежных депозитов.	Банк берет на себя кредитный риск, т.е. риск невыполнения условий кредитного соглашения клиентом.
Торговле подлежит стандартизированное количество только определенной валюты.	Торговле подлежит любое количество любой валюты по соглашению между покупателем и продавцом.
Стандартизированная дата передачи бумаг новому владельцу устанавливается биржей.	Расчетная дата зависит от договоренности между покупателем и продавцом по каждому отдельному контракту.
Клиент должен заплатить комиссионные брокеру.	Клиент не платит комиссионных.
Клиент должен внести наличные деньги на депозит (первоначальная маржа) за покупку или продажу фьючерса.	Банк не требует депозитных выплат от клиента.
Небольшое число фьючерсных контрактов заканчивается физической передачей валюты. Большинство участников ликвидируют “длинную” позицию до наступления срока передачи.	Большинство форвардных контрактов заканчивается передачей валюты. Закрытие позиции клиентом должно быть согласовано с банком.
Сделки заключаются ежедневно через биржевую клиринговую палату. Ежедневно покупатели и	Сделка реализуется через два дня после окончания срока действия контракта. Платежи не производятся

<p>продавцы регистрируют убытки и прибыль на свои позиции. Прибыль может быть получена наличными. Убытки вытекают из дальнейших платежей.</p>	<p>в период между соглашением на подписание контракта и его подписанием.</p>
---	--

Существует три основные причины для покупки и продажи валютных фьючерсов: хеджирование (страхование) риска валютных убытков, спекуляция и арбитраж.

10.5. Форвардные контракты и валютные свопы.

Форвардные валютные контракты представляют собой простое и удобное средство фиксации обменного курса при покупке или продаже валюты в будущем. Фьючерсы привлекательны тем, что (при выплате первоначальной маржи в качестве комиссионных брокеру и, при необходимости, вариационной маржи за административные расходы) дают возможность получить прибыль. Одним из недостатков фьючерсов является так называемое ценовое искажение, являющееся результатом деятельности дилеров, которые не взимают комиссионных с клиентов, а занимаются торговлей за свой счет. Они активно следят за изменением цен и, благодаря интуиции или везению, ведут свою деятельность на рынке так, что частично перехватывают заказы клиентов. Дилеры знают, в чьих интересах работает тот или иной член биржи, и непрерывно следят за ходом его торговых операций. Используя необходимую информацию, они покупают и продают большое количество контрактов до того, как приходит заказ от клиента, тем самым способствуя изменению рыночных цен. В то время как опытный брокер в интересах своего клиента старается

скрыть свои намерения, происходят случаи, когда дилеры успешно предвосхищают будущую сделку и стараются изменить цену, делая ее невыгодной для клиента и извлекая выгоду для себя.

Фьючерсы имеют некоторые преимущества над форвардными сделками. Одним из таких преимуществ является временная гибкость фьючерсного контракта. Не надо забывать, что фьючерсная позиция может быть закрыта в любой момент, то время как изменение даты зачисления при форвардной сделке может произойти лишь по согласованию с банком и повлечь дополнительные расходы.

Валютные свопы используются для достижения нескольких целей:

- обеспечения финансирования;
- страхования долгосрочного валютного риска;
- изменения вида валюты, в которой поступают доходы от инвестиций.

Валютные свопы часто проводятся в связи с эмиссией облигаций. Выпуская облигации, компания или иная организация может использовать валютный своп для получения заемных средств в одной валюте, затем ее обменять на более предпочтительную. Это позволяет компании получить более широкую инвестиционную базу, выпуская на зарубежные рынки ценные бумаги в той валюте, которую предпочитают иностранные инвесторы. Проводя операцию валютного свопа при выпуске облигаций, компания преследует три основные цели:

1. Уменьшить издержки при проведении займа. В благоприятных рыночных условиях можно получать средства в той валюте, по которой процентные ставки более низкие, а затем обменять ее на желаемую валюту, что будет стоить дешевле, чем прямой займ в требуемой валюте. Это было причиной выпуска целого ряда еврооблигаций. Если предположить, что существует большой кратковременный спрос на ценные бумаги в валюте А, то компания

может выпустить облигации в валюте А под низкие процентные ставки и затем обменять их на необходимую валюту Б. Такая операция возможна только в благоприятных рыночных условиях. Обычно банк сообщает клиенту возможности получения средств на более выгодных условиях. Поскольку такие возможности всегда кратковременны, то их появление может подтолкнуть компанию выпускать облигации даже тогда, когда в этом и нет для нее большой необходимости.

2. Получить средства в условиях ограниченного рынка капиталов. Если компания не может получить фонды на данном рынке капиталов, то она может организовать своп-операцию с банком, который имеет доступ на этот рынок. Получить доступ на рынок облигаций, деноминированных в определенной валюте, иногда очень сложно. Например, предприятия и организации, желающие выпустить облигации в иенах, должны иметь высокий кредитный рейтинг. Если у компании нет достаточно кредитного рейтинга, она может выпустить облигации в другой валюте (обычно в долларах США), заключить соглашение по свопу и обменять долговые обязательства в долларах на обязательства в иенах.
3. Получить средства в такой форме, которую невозможно получить другим путем. Условия рынка могут не позволить выпустить долгосрочные обязательства по фиксированным ставкам, скажем, в немецких марках, в то время как срочные долговые обязательства в долларах США вполне допустимы. Своп позволяет создать суррогатную форму долгосрочного займа в немецких марках с выплатой по фиксированной ставке.

Валютные свопы могут быть использованы в качестве инструмента страхования долгосрочного валютного риска, т.е. риска убытков от

неблагоприятных колебаний курса валют. Долгосрочный валютный риск возникает вследствие различных причин. Если компания осуществила долгосрочные инвестиции в определенной валюте и они обеспечивают поток регулярных доходов, то риск для компании будет заключаться в возможном снижении стоимости данной валюты. Это сократит величину (в национальной валюте инвестора) как дохода от инвестиций, так и самого инвестированного капитала. Если у компании есть долговременные обязательства в иностранной валюте, например срочные кредиты, но нет регулярных поступлений в данной валюте, то для нее существует риск роста стоимости данной валюты, что сделает более дорогим обслуживание этого займа. Если компания рассчитывает произвести какие-либо платежи в иностранной валюте или получить какие-либо средства, она будет подвергаться опасности колебаний стоимости валюты до самого момента платежа или получения средств.

Рост курса валюты увеличит стоимость любого платежа, а его падение - сократит сумму поступлений. Валютные свопы могут быть использованы в качестве инструмента хеджирования долговременного валютного риска. Валютный риск может быть хеджирован (т.е. уменьшен или полностью ликвидирован) при помощи создания соответствующего обратного потока денежных средств или “замораживания” курса валюты, по которому будут произведены какие-либо будущие расчеты.

Если компания имеет инвестиции в иностранной валюте, то хеджирование может обеспечиваться за счет создания в той же валюте потока платежей, соответствующего инвестиционному доходу. Точно также, если у компании есть долг в иностранной валюте, то хеджирование может заключаться в создании в той же валюте потока регулярных доходов, соответствующего процентным выплатам по займам. Соответствие притока и оттока валютных средств обеспечивает компании

хеджирование риска, поскольку любые изменения стоимости валюты одинаково отразятся как на прибылях, так и на убытках. Если сумма дохода в валюте упадет, то соответственно уменьшится и стоимость платежей; если расходы по платежам возрастут, одновременно вырастет и соответствующая сумма дохода.

Валютные свопы не использовались бы так широко, если бы они не были гибкими, а клиент был бы жестко связан долгосрочными финансовыми обязательствами, которые невозможно изменить. Ликвидность своп-рынка означает, что компания, если пожелает, может отменить свою позицию по свопу. Банк, осуществляющий своп, получает возможность изменить свою позицию и избежать дополнительного риска в случае, если клиент изменит свою позицию. Если своп не отвечает требованиям партнера банка, то его позиция может быть отменена путем переоценки, прекращения или передачи прав по соглашению.

Большинство свопов, если они уже начали действовать, продолжают реализовываться до окончания соглашения. В случае, если у клиента обстоятельства меняются таким образом, что своп больше не отвечает его требованиям, он может закрыть свою позицию при помощи

- изменения своей первоначальной позиции;
- прекращения действия договора;
- передачи прав по свопу другой стороне.

Участник свопа, желающий аннулировать свою своп-позицию, может попросить банк (второго участника сделки) считать договор о свопе недействительным, что банк будет обязан сделать. Если процентные ставки на рынке изменились в невыгодном для банка направлении, банку придется выплатить противоположной стороне разницу между оговоренными и действительными процентными ставками (за вычетом комиссионных за аннулирование договора). Компания-участник своп-

соглашения может обратиться к другому банку и предложить ему занять позицию этой компании в контракте. Этот банк или заплатит за приобретение позиции в своп-контракте (если это может принести определенный доход), или уплатит определенный взнос. Первому банку приходится соглашаться с передачей прав на проведение свопа. Передача прав по свопу называется также продажей или выкупом свопа.

При заключении своп-контракта достаточно крупная компания может получить определенные преимущества.

1. Валютный своп можно организовать в тех случаях, когда заключение долгосрочного форвардного контракта вызывает затруднения. Причиной тому могут послужить опасения банка, что клиент не выполнит условия контракта по истечении срока его действия. При осуществлении же валютного свопа регулярный обмен процентными выплатами на протяжении действия соответствующего соглашения уменьшает риск банка. Таким образом, банки чувствуют себя более комфортно при проведении свопа, чем при наличии форвардного контракта, хотя и при свопе имеют место валютный и процентный риски. (Процентный риск проявляется в случае колебаний уровней процентных ставок на рынке на протяжении действия своп-соглашения.

2. Своп можно использовать для страхования долговременного операционного и экономического рисков на более выгодных условиях, чем по долгосрочному форвардному контракту.

3. С точки зрения бухгалтерских стандартов, своп может быть классифицирован как внебалансовый инструмент. Это связано с тем, что обычно его не нужно отражать в балансе (как валютный займ) и счете прибылей и убытков (как сумма подлежащих выплате или получению процентов).

Выводы

Валютные риски - это опасность потерь в результате изменения курсов валют в ходе выполнения контракта. Такие потери возникают, в частности, при изменении курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществления платежа по нему. Возможные последствия валютного риска:

Операционный риск.

Трансляционный риск.

Экономический риск.

Банки, страховые и финансовые компании также активно занимаются страхованием валютных рисков. В банковской практике в этих целях применяют различные методы. Наиболее распространенные методы хеджирования ~ проведение форвардных и опционных сделок. Валютный опцион - это соглашение между двумя сторонами, продавцом опциона и владельцем опциона. Фьючерсные контракты представляют собой соглашения, которыми торгуют на бирже. Они предназначены для покупки или продажи стандартного количества товаров или финансовых инструментов с указанием числа (даты) и цены, установленной двумя сторонами. Валютные свопы могут быть использованы в качестве инструмента страхования долгосрочного валютного риска, т.е. риска убытков от неблагоприятных колебаний курса валют.

Контрольные вопросы

1. Почему валютные операции страхуются?
2. Срочные валютные сделки?
3. Что такое курс «Спот» ?
4. Форвардный валютный контракт и его функции?

5. Что означает термин Хеджирование?
6. Недостатки валютных опционов?
7. Перечислите методы минимизации валютного риска?
8. Пути совершенствования снижения валютного риска
9. Валютная система государства
10. Мировая валютная система и современные валютные проблемы

Литература

1. Грюшинг Х. Ван. Братонович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском /Пер. с англ. Вступ. сл. д. э. н. К. Тагирбекова.- М.: Изд. Весь Мир, 2004.
2. Соколов Ю.А., Амасова Н.А. Система страхования банковских рисков. Науч. изд.- М.: ООО изд. Элит, 2003
3. Гвозденко А.А. Страхование: Учебник. М-ТК Велки, Проспект, 2004.
4. Сплетугов Ю.А., Дюжиков Е.Ф. Страхование: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2004.
5. Страхование. - М.: ПИОР, 2002. – 128 с.
6. Сухоруков М.М. Технология продаж страховых продуктов. - М.: Анкил, 2004.

Интернет сайт:

1. www.forex.com
2. www.thebanker.com
3. www.bankinfo.uz
4. www.uzland.uz

5. www.federalreserve.gov