



# Генеральная Ассамблея

Distr.: General  
15 September 2003  
Russian  
Original: English

---

## Пятьдесят восьмая сессия

Пункт 93(е) предварительной повестки дня\*

**Вопросы макроэкономической политики:  
кризис внешней задолженности и развитие**

## **Кризис внешней задолженности и развитие**

### **Доклад Генерального секретаря\*\***

#### *Резюме*

В настоящем докладе, представляемом во исполнение резолюции 57/240 Генеральной Ассамблеи, анализируются последние события, связанные с развитием ситуации в отношении внешней задолженности развивающихся стран и стран с переходной экономикой и притоком капитала в эти страны, в свете общего положения в мировой экономике. В нем рассматриваются продолжающийся процесс накопления резервов и причины и следствия чистого оттока ресурсов из развивающихся стран. В докладе содержится анализ вопросов, связанных с притоком в развивающиеся страны частного капитала в долгосрочной перспективе. В контексте вопроса о задолженности по официальным кредитам внимание сосредоточивается на мерах по облегчению долгового бремени по линии Инициативы в отношении бедных стран с крупной задолженностью и соглашениях, достигнутых в рамках Парижского клуба. В докладе также освещаются последние события, имеющие отношение к новым механизмам реструктуризации государственной задолженности.

Настоящий доклад дополняет доклад Генерального секретаря для диалога на высоком уровне по вопросу о финансировании развития (A/58/216), в котором содержатся рекомендации, призванные ускорить нахождение долговременного решения стоящих перед развивающимися странами и странами с переходной экономикой проблем внешней задолженности.

---

\* A/58/150.

\*\* Настоящий доклад был представлен с опозданием для обеспечения возможности включения в содержащийся в нем всеобъемлющий и предметный анализ вопросов, связанных с внешней задолженностью и развитием, обновленной информации, требующейся для освещения последних событий.



## Содержание

	<i>Пункты</i>	<i>Стр.</i>
I. Введение .....	1–2	3
II. Последние тенденции, связанные с показателями внешней задолженности и потоками капитала .....	3–9	3
III. Накопление резервов и чистая передача ресурсов .....	10–13	5
IV. Приток частного капитала в развивающиеся страны в долгосрочной перспективе .....	14–18	7
V. Задолженность по официальным кредитам и официальная помощь в целях развития .....	19–45	8
A. Облегчение бремени задолженности в рамках Инициативы в отношении бедных стран с крупной задолженностью .....	19–23	8
B. Снижение объема задолженности, социальные расходы и сокращение масштабов нищеты .....	24–26	10
C. Сохраняющаяся проблема приемлемости уровня задолженности .....	27–31	11
D. Переговоры по вопросам облегчения бремени задолженности и ее реструктуризации в рамках Парижского клуба .....	32–38	12
E. Контроль за задолженностью и управление ею в развитых странах .....	39–40	15
F. Взаимодополняющий характер помощи и мер по облегчению долгового бремени .....	41–45	16
VI. Другие вопросы, связанные с реструктуризацией государственной задолженности .....	46–51	17
VII. Стратегические выводы .....	52–56	19
Таблица		
Внешняя задолженность развивающихся стран и стран с переходной экономикой .....		24

## I. Введение

1. В своей резолюции 57/240 Генеральная Ассамблея просила Генерального секретаря представить ей на ее пятьдесят восьмой сессии доклад об осуществлении этой резолюции и включить в этот доклад всеобъемлющий и предметный анализ стоящих перед развивающимися странами проблем внешней задолженности и обслуживания долга, в частности проблем, обусловленных глобальной финансовой нестабильностью. Во исполнение этой просьбы в настоящем докладе в свете общего положения в мировой экономике анализируются происшедшие после представления предыдущего доклада (A/57/253) события, связанные с развитием ситуации в отношении внешней задолженности развивающихся стран и стран с переходной экономикой и притоком капитала в эти страны, а также изменения в стратегиях, связанных с подходом к урегулированию кризисов внешней задолженности.

2. Резолюция 57/240 была принята менее чем через год после Международной конференции по финансированию развития, которая состоялась 18–22 марта 2002 года в Монтеррее, Мексика. Главный итоговый документ Конференции — Монтеррейский консенсус<sup>1</sup> — стал новой основой для разработки политики в вопросах, касающихся взаимосвязи между внутренними и международными финансами, торговлей и развитием. В ходе своей нынешней сессии Ассамблея проведет свой первый диалог на высоком уровне по вопросу о финансировании развития для критической оценки осуществленной к настоящему времени деятельности и принятия последующих мер в связи с принятыми на Конференции в Монтеррее обязательствами и достигнутыми на ней соглашениями, включая касающиеся ситуации в отношении внешней задолженности развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Для этого диалога в тесной консультации и сотрудничестве с основными институциональными заинтересованными сторонами, участвующими в Монтеррейском процессе, был подготовлен доклад (A/58/216), который содержит ряд конкретных рекомендаций, имеющих отношение к освещенным в настоящем докладе проблемам.

## II. Последние тенденции, связанные с показателями внешней задолженности и потоками капитала

3. В 2002 году общий объем внешней задолженности развивающихся стран и стран с переходной экономикой, сокращавшийся на протяжении двух предшествовавших лет, увеличился примерно на 52 млрд. долл. США, или на 2,2 процента. Почти половина общего прироста задолженности пришлась на долю стран Латинской Америки, а еще 27 процентов — на долю стран Европы и Центральной Азии, что целиком объясняется увеличением объема государственной задолженности и задолженности по гарантированным государством кредитам. Объем задолженности по частным кредитам вновь сократился, хотя и на меньшую сумму по сравнению с предыдущим годом, а объем задолженности по краткосрочным кредитам по состоянию на конец 2002 года был также несколько ниже показателя, зафиксированного годом ранее (см. таблицу).

4. Несмотря на увеличение номинального объема задолженности, объем платежей в счет обслуживания долга в 2002 году сократился почти на 10 процентов, что главным образом объяснялось более низкими процентными

ставками на международных рынках капитала. Продолжалось снижение показателей отношения общего объема задолженности и общего объема платежей в счет ее обслуживания к объему поступлений от экспорта товаров и услуг. Эти тенденции были сходными во всех развивающихся регионах, за исключением Латинской Америки, где показатель отношения объема задолженности к объему экспортных поступлений увеличился второй год подряд в условиях отсутствия роста экспорта. Имея внешнюю задолженность, эквивалентную 173,6 процента объема поступлений от экспорта товаров и услуг, Латинская Америка вышла на первое место по показателю отношения объема задолженности к объему экспортных поступлений среди всех развивающихся регионов, причем в некоторых крупных странах этого региона указанный средний показатель был значительно превышен, в частности в Аргентине (около 450 процентов), Бразилии (около 330 процентов), Перу (около 310 процентов) и Колумбии (около 260 процентов)<sup>2</sup>.

5. В 2002 году общий чистый объем частных и официальных потоков капитала, направляемого в развивающиеся страны и страны с переходной экономикой, годом ранее составлявший порядка 44 млрд. долл. США, увеличился и достиг примерно 75 млрд. долл. США. В то время как чистый объем официальных потоков капитала, включая потоки по линии кредитов Международного валютного фонда (МВФ), сократился примерно на 10 процентов, общий чистый объем потоков частного капитала в 2002 году увеличился до 52 млрд. долл. США. В структуре потоков частного капитала чистый объем портфельных инвестиций и банковских кредитов был вновь отрицательным по обоим этим компонентам, в то время как единственным среди широких категорий частных потоков капитала компонентом с положительным объемом явились прямые иностранные инвестиции, хотя объем этого компонента, составивший 110 млрд. долл. США, был значительно меньше уровня последних четырех лет<sup>3</sup>.

6. Чистый приток частного капитала в Латинскую Америку, которая годом ранее занимала первое место по его объему, в 2002 году практически отсутствовал. По сравнению с 2001 годом, в 2002 году объем международных облигационных займов стран Латинской Америки сократился наполовину. Неизменной осталась тенденция к снижению в регионе чистого объема потоков по линии портфельных инвестиций, который в 2002 году стал отрицательным. Чистый приток прямых иностранных инвестиций в страны региона, остававшийся относительно стабильным на протяжении предыдущих пяти лет, составляя более 50 млрд. долл. США, сократился до почти половины уровня, достигнутого в 2001 году.

7. Чистый объем притока частного капитала в Азию в 2002 году составил 70 млрд. долл. США, более чем в четыре раза превысив уровень предыдущего года, что в значительной мере объяснялось резким увеличением притока прямых иностранных инвестиций в Китай. На Индию и Китай пришлось более четырех пятых от общего показателя по региону, и также положительным был чистый объем притока частного капитала в Республику Корея, Сингапур и Тайвань, провинция Китая.

8. С середины 2002 года произошло некоторое улучшение конъюнктуры международных рынков капитала. Во второй половине 2002 года и в первой половине 2003 года спреды по долговым инструментам в долларах США снизи-

лись на 200 базисных пунктов<sup>4</sup>. Значительно снизились спреды по государственным облигациям латиноамериканских стран-заемщиков, резко увеличившиеся после дефолта в Аргентине и в условиях политической неопределенности в Бразилии. По облигациям ряда стран, включая Мексику, они достигли очень низких уровней, однако по облигациям Аргентины, Бразилии и Венесуэлы оставались высокими. Снижение процентных ставок по инструментам в долларах США также имело благоприятные последствия для стран с формирующейся рыночной экономикой, поскольку в поисках более высокого процентного дохода инвесторы вышли на местные рынки с фиксированными процентными ставками. Ряд стран, включая Бразилию и Турцию, вновь получили доступ на международные рынки капитала на относительно благоприятных условиях, однако такое положение считается неустойчивым<sup>5</sup>. Кроме того, был повышен рейтинг кредитоспособности ряда стран с формирующейся рыночной экономикой, включая Мексику, Республику Корея и Российскую Федерацию.

9. В первом квартале 2003 года чистый объем выпущенных долговых инструментов, увеличившийся на 28 процентов в четвертом квартале 2002 года, увеличился еще на 52 процента и составил 13,2 млрд. долл. США. Несмотря на это, он по-прежнему не достиг фиксированного в три предшествующих финансовому кризису в Азии года чистого среднеквартального уровня в 17 млрд. долл. США и его рост был в значительной мере концентрированным, поскольку на одну лишь Бразилию приходилось две трети от указанной суммы<sup>6</sup>.

### **III. Накопление резервов и чистая передача ресурсов**

10. В последние годы объем валютных резервов развивающихся стран постоянно увеличивался. Вместе с тем следует отметить, что, в то время как наблюдавшийся ранее чистый приток капитала обеспечивал финансирование как дефицита по счетам текущих операций платежного баланса, так и накопление резервов, с 1998 года главным источником накопления резервов является активное сальдо по счетам текущих операций. Объем валютных резервов развивающихся стран и стран с переходной экономикой беспрецедентно увеличился на примерно 163 млрд. долл. США (или на 27 процентов против уровня 2001 года), причем более 68 млрд. долл. США из этой суммы пришлось на одну лишь Восточную Азию, а 45 млрд. долл. США — на страны Европы и Центральной Азии (см. таблицу). Это привело к значительному улучшению показателя отношения объема задолженности по краткосрочным кредитам к объему валютных резервов во всех регионах, за исключением Латинской Америки, где рост задолженности по краткосрочным кредитам опережал рост резервов. Лидировать по этому показателю, несмотря на некоторое дальнейшее улучшение в 2002 году, продолжают страны Африки, расположенные к югу от Сахары, за исключением Южной Африки, задолженность которой по краткосрочным кредитам по состоянию на 2002 год была эквивалентна 76 процентам объема ее валютных резервов.

11. Несмотря на увеличение общего чистого объема частных и официальных потоков капитала, направляемого в развивающиеся страны, чистый приток ресурсов, в котором учитывается накопление резервов и который измеряется как сальдо по текущим счетам платежного баланса, в 2002 году четвертый год подряд был отрицательным. Совокупное активное сальдо платежного баланса раз-

вивающихся стран в 2002 году составило более 100 млрд. долл. США, превысив пиковый уровень, достигнутый в 2000 году. Хотя в Латинской Америке активное сальдо торгового баланса было обеспечено за счет сокращения импорта<sup>7</sup>, сальдо по текущим счетам платежного баланса оставалось пассивным, поскольку чистый отток средств по линии доходов иностранных инвесторов и процентных платежей превысил размеры активного сальдо торгового баланса. Для финансирования чистых трансфертов частным инвесторам использовались не только средства, полученные благодаря сведению торгового баланса с активным сальдо, но и значительная доля средств, поступивших по линии официальных кредитов. Крупное активное сальдо по текущим счетам платежного баланса, превысившее 100 млрд. долл. США, было зафиксировано по Азиатскому региону, однако в противоположность крупным странам Латинской Америки страны Азии обеспечили положительное сальдо благодаря быстрому расширению экспорта. Поскольку вследствие произведения выплат по кредитам МВФ чистый объем притока средств в этот регион по официальной линии был отрицательным, средства, полученные благодаря чистому притоку частного капитала, использовались наряду со средствами, полученными благодаря активному сальдо по текущим статьям платежного баланса, для погашения официальных кредитов и увеличения валютных резервов.

12. В странах Африки, расположенных к югу от Сахары, включая Южную Африку, в 2002 году имело место относительно крупное увеличение дефицита по текущим счетам платежного баланса, и, хотя чистый объем как частных, так и официальных потоков капитала был положительным, поступивших средств не хватило для покрытия дефицита по текущим счетам. Положительное сальдо по текущим счетам платежного баланса было обеспечено и в Ближневосточном регионе, однако обусловившие это факторы в разных странах были неодинаковыми. В странах-экспортерах нефти сальдо торгового баланса и по счетам текущих операций платежного баланса значительно увеличилось в результате более высоких цен на нефть и экспортных поступлений, в то время как в Турции это явилось следствием факторов, во многом сходных с факторами, действовавшими в имеющих крупную задолженность странах Латинской Америки.

13. Если учитывать чистый объем притока капитала, увеличение валютных резервов и чистый объем выплат по иностранным инвестициям, включая процентные выплаты по непогашенной задолженности и перевод прибылей, то сложившееся после финансового кризиса в Восточной Азии положение, характеризующееся чистой передачей ресурсов из развивающихся стран, сохранилось. Согласно предварительным оценкам, подготовленным Департаментом по экономическим и социальным вопросам Секретариата, в 2002 году чистый объем передачи финансовых ресурсов из развивающихся стран достиг беспрецедентного уровня в 192 млрд. долл. США. По каждому развивающемуся региону, за исключением региона стран Африки, расположенных к югу от Сахары, чистый объем передачи ресурсов был отрицательным. Примерно 90 млрд. долл. США из общей суммы приходилось на долю чистых выплат по линии доходов иностранных инвесторов, которые превысили общий чистый объем притока капитала на примерно 15 млрд. долл. США. Таким образом, сальдо по текущим финансовым расчетам развивающихся стран с остальными странами было отрицательным и финансировалось главным образом за счет активного сальдо торгового баланса.

#### **IV. Приток частного капитала в развивающиеся страны в долгосрочной перспективе**

14. Хотя в 2002 году чистый объем притока частного капитала вновь начал увеличиваться, он по-прежнему составлял менее четверти от пикового уровня, достигнутого в 1996 году до начала финансового кризиса в Восточной Азии. Несмотря на это увеличение, ряд стран сталкивались с жесткими условиями погашения кредитов, и общемировой спад усугубил их внешние финансовые трудности. В последние месяцы относительно высокие процентные ставки в сопоставлении со ставками по акциям и облигациям в промышленно развитых странах привлекли финансовые средства в некоторые из этих стран, однако опасность того, что приток капитала быстро сменится его оттоком, сохраняется.

15. На наблюдаемой с 1997 года тенденции к сокращению чистого объема притока кредитов в развивающиеся страны отразился ряд факторов. Во-первых, вследствие резкого снижения курсов акций компаний Соединенных Штатов в 2000 году, кризиса в Турции и дефолта в Аргентине в 2001 году, а также неопределенности перспектив оживления мировой экономики положение на международных рынках капитала продолжало характеризоваться значительной неустойчивостью конъюнктуры и высокими рисками. Во-вторых, страны с формирующейся рыночной экономикой и промышленно развитые страны в большей мере сблизились друг с другом по темпам инфляции и уровню процентных ставок, что ограничило возможности для осуществления арбитражных операций. В-третьих, с конца 90-х годов финансовые кризисы в ряде развивающихся стран побудили их правительства ужесточить контроль за финансовыми системами в целях снижения степени их уязвимости в случае начала оттока капитала.

16. Значительные различия между отдельными странами с формирующейся рыночной экономикой в том, что касается величины обусловленных рисками спредов и доступа на международные рынки капитала, свидетельствуют о том, что инвесторы продолжают дифференцировать заемщиков по степени рисков и величине прибылей. В последние годы многие из стран Восточной Азии с высоким рейтингом кредитоспособности не размещали займов на внешних облигационных рынках ввиду удовлетворительного состояния их платежных балансов. Вместо этого они погашали задолженность по кредитам международных банков, оставшимся в наследство от периода активного заимствования до начала кризиса в 1997 году. В противоположность этому большинство стран Латинской Америки, сталкивающихся с тяжелым бременем внешней задолженности, были не в состоянии привлечь частный капитал в объеме, достаточном для удовлетворения их потребностей в импорте. Более того, в Латинской Америке, за исключением нескольких стран, наблюдающаяся в последнее время динамика международных потоков капитала и передачи ресурсов напоминает об условиях, преобладавших в период кризиса задолженности 80-х годов, когда отток ресурсов из региона также являлся результатом сокращения притока частного капитала, сопровождавшегося усугублением связанных с платежным балансом трудностей, снижением темпов роста и увеличением внешней задолженности по официальным кредитам.

17. Складывается впечатление, что второй десятилетний цикл увеличения и сокращения объема притока капитала в развивающиеся страны подходит к

концу. Первый цикл начался на рубеже 70-х годов и закончился кризисом задолженности, а второй начался на рубеже 90-х годов и заканчивается наблюдаемым в последнее время сокращением объема притока капитала, как об этом говорится в одном из исследований, недавно подготовленном Конференцией Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД)<sup>8</sup>. В период с 1974 по 1981 год совокупный чистый объем притока капитала в страны с формирующейся рыночной экономикой в пересчете на доллары по постоянному курсу составил 1,155 млрд. долл. США против 1,243 млрд. долл. США в период с 1992 по 2001 год. Совокупный объем чистого притока капитала в Латинскую Америку составил 523 млрд. долл. США в ходе первого цикла и 683 млрд. долл. США в ходе второго цикла. В обоих случаях увеличение объема было обусловлено конкретными стратегическими мерами и механизмами финансирования. Первый бум стал возможным благодаря финансовому дерегулированию в промышленно развитых странах и быстрому росту евродолларовых рынков. Второму буму в значительной мере способствовали успешность Плана Брейди и прогрессивная либерализация и приватизация в развивающихся странах.

18. ЮНКТАД утверждает, что эти бумы не явились результатом действия самостоятельных рыночных сил, реагирующих на долгосрочные изменения основных макроэкономических показателей в странах-получателях, и в обоих случаях они закончились финансовыми кризисами, широко распространенными трудностями с обслуживанием долга и дефолтами. Поэтому, как считает ЮНКТАД, никакого «естественного» цикла динамики свободного движения международных потоков капитала, который мог бы привести к очередному увеличению объемов потоков, не существует. Вместе с тем в исследовании ЮНКТАД отмечается, что особенности функционирования финансовых рынков действительно приводят, как правило, к тому, что в экономике отдельных стран возникают циклы, состоящие из бумов и спадов, следствием чего являются периодические дефолты. Таким образом, в среднесрочной перспективе рост объема потоков капитала, направляемого в развивающиеся страны, представляется вероятным, однако неизвестно, достигнет ли их объем зафиксированных ранее пиковых показателей, и потоки, возможно, не будут иметь ту же форму, что и ранее, или концентрироваться на тех же странах или регионах.

## **V. Задолженность по официальным кредитам и официальная помощь в целях развития**

### **A. Облегчение бремени задолженности в рамках Инициативы в отношении бедных стран с крупной задолженностью**

19. С момента начала реализации Инициативы в отношении бедных стран с крупной задолженностью (БСКЗ) в 1996 году признается, что она позволяет устранять серьезные препятствия в деле обеспечения развития и борьбы с нищетой для многих из беднейших стран. Несмотря на это, с начальных этапов реализации этой инициативы высказывается все более широкая обеспокоенность по поводу медленных темпов облегчения долгового бремени. Установленные в сентябре 1999 года расширенные рамки для осуществления Инициативы предусматривают более масштабное облегчение долгового бремени в целях обеспечения приемлемости уровня задолженности в долгосрочной пер-

спективе при одновременной увязке облегчения долгового бремени с целью сокращения масштабов нищеты. Вместе с тем в последние годы высказываются все более серьезные сомнения по поводу способности Инициативы в ее нынешней форме и при ее нынешних масштабах обеспечить достижение этих целей.

20. Со времени опубликования предыдущего доклада Генерального секретаря о состоянии внешней задолженности развивающихся стран (A/57/253) момента завершения процесса в рамках расширенной Инициативы достигли еще две страны: в феврале 2003 года Мали, а в марте того же года Бенин. Вместе с тем к концу июня 2003 года этого момента, при наступлении которого на ту или иную страну распространяются все предусмотренные согласно Инициативе меры по облегчению долгового бремени, достигли лишь восемь из 42 БСКЗ. Еще 18 стран достигли момента принятия решения, при наступлении которого они вправе претендовать на промежуточную помощь при условии осуществления программ макроэкономических и структурных реформ.

21. Участники состоявшегося в сентябре 2002 года седьмого совещания Сети министров финансов БСКЗ отметили, что главная причина задержек с обеспечением облегчения долгового бремени в рамках Инициативы в отношении БСКЗ кроется не столько в характере процесса достижения национального консенсуса в отношении стратегий сокращения масштабов нищеты, предусматривающего широкое участие, сколько в недостаточном прогрессе в деле рационализации выдвигаемых МВФ и Всемирным банком условий, которые, по их мнению, размывают ответственность за осуществление программ и подрывают само их осуществление<sup>9</sup>. Действительно, при проведении переговоров на предмет согласования условий, с которыми увязывается облегчение долгового бремени и предоставление многосторонних кредитов, необходимо обеспечивать, чтобы характер и содержание программ макроэкономической стабилизации и структурных реформ соответствовали специфике положения конкретных стран.

22. В первую очередь это относится к странам, в которых происходят вооруженные конфликты или которые только выходят из состояния конфликта и для которых также чрезвычайно трудно изыскать людские ресурсы и обеспечить необходимое для разработки той или иной стратегии сокращения масштабов нищеты участие гражданского общества на широкой основе. С учетом трудностей, стоящих перед такими странами, маловероятно, что в близком будущем они добьются сколько-нибудь существенного прогресса в деле облегчения долгового бремени при сохранении стандартных программных критериев для достижения момента принятия решения, что указывает на сохраняющуюся необходимость использования гибких подходов в отношении стран в подобном положении.

23. Момента принятия решения не достигли 12 стран. Из них девять являются странами либо затрагиваемыми конфликтом, либо переживающими постконфликтный период, и все из них, за исключением одной, расположены в Африке. Эти страны накопили крупную просроченную задолженность по погашению своих обязательств, касающихся обслуживания долгов по кредитам международных финансовых учреждений. Хотя некоторые из переживающих постконфликтный период стран, включая Сьерра-Леоне, Мозамбик, Гвинею-Бисау и Руанду, достигли момента принятия решения, для остальных отвечающих кри-

териям для охвата Инициативой в отношении БСКЗ и переживающих постконфликтный период или затрагиваемых конфликтом стран необходим более гибкий подход со стороны международного сообщества к вопросу урегулирования их долгов. Эти долги являются довольно тяжелым бременем для менее крупных многосторонних банков развития, и для их урегулирования требуется помощь со стороны двусторонних доноров либо в форме дополнительных взносов в Целевой фонд для БСКЗ, которые могли бы быть конкретно зарезервированы для переживающих постконфликтный период стран, либо в форме создания того или иного специального целевого фонда для стран этой категории, который мог бы функционировать на тех же принципах, что и существующий Целевой фонд для БСКЗ<sup>10</sup>.

## **В. Снижение объема задолженности, социальные расходы и сокращение масштабов нищеты**

24. Для тех 26 стран, которые в начале 2003 года достигли либо момента принятия решения, либо момента завершения процесса, годовые размеры платежей в счет обслуживания задолженности были сокращены в среднем более, чем на треть по сравнению с 1998 годом<sup>11</sup>. Объем платежей в счет обслуживания задолженности этих стран, который в 1998 году был эквивалентен 17,5 процента объема их поступлений от экспорта товаров и услуг, в 2002 году снизился до примерно 10 процентов от суммы таких поступлений. Параллельно этому показатель отношения объема платежей в счет обслуживания задолженности к объему поступлений в государственный бюджет снизился с 27,3 процента до примерно 15 процентов. Высвобождение дополнительных ресурсов государственных бюджетов для финансирования внутренних расходов несомненно является одним из необходимых условий сокращения масштабов нищеты и ускорения развития. Вместе с тем в настоящее время делаются лишь первые попытки проведения на систематизированной основе анализа того вклада, который облегчение долгового бремени БСКЗ может внести в достижение целей в области развития, сформулированных в Декларации тысячелетия, или анализа на предмет определения размеров той суммы финансовых средств, которой будет по-прежнему не хватать для достижения этих целей после завершения принятия мер по облегчению долгового бремени.

25. Хотя с методологической точки зрения представляется трудным установить четкую связь между облегчением долгового бремени и внутренними государственными расходами, имеющиеся данные указывают на то, что в ряде стран снижение объема обязательств по обслуживанию долга действительно способствовало увеличению социальных расходов<sup>12</sup>. Вместе с тем нет сомнений в том, что для адекватного улучшения условий жизни беднейших слоев населения и прогресса в деле достижения целей в области развития, сформулированных в Декларации тысячелетия, необходимо дальнейшее существенное увеличение расходов. Хотя увеличить расходы на цели, которые непосредственно связаны с сокращением масштабов нищеты и смягчением ее последствий, необходимо для обеспечения того, чтобы такие расходы реально способствовали ускорению экономического роста и приданию ему поступательного характера, а также повышению доходов на душу населения, требуется увеличить инвестиции в реальный производственный потенциал и надлежащую инфраструктуру.

26. Более того, отсутствует ясность в вопросе о том, каким образом макроэкономические и структурные реформы, предусматриваемые разрабатываемыми стратегиями борьбы с нищетой, сказываются на масштабах нищеты и социальных условиях. Поэтому БСКЗ призвали бреттон-вудские учреждения «в значительной мере ускорить разработку методологии проведения предварительного анализа последствий с точки зрения масштабов нищеты и социальных последствий всех предусматриваемых программами условий, с тем чтобы сами БСКЗ могли применять практические инструменты для проведения такого анализа»<sup>13</sup>. Действительно, в одном из последних обзоров Всемирный банк отметил, что «большинство получателей помощи считают, что в рамках Инициативы уделяется чрезмерное внимание социальным секторам и слишком мало внимания росту и созданию богатства»<sup>14</sup>. В этом же контексте министры БСКЗ, подтвердив свое стремление обеспечить рациональность управления экономикой, соблюдение бюджетной дисциплины и низкие темпы инфляции, настоятельно призвали бреттон-вудские учреждения «утвердить для стран, которые в той или иной мере обеспечили стабилизацию, более гибкие макроэкономические рамки, предоставляющие больше возможностей для ускорения роста»<sup>15</sup>.

### **С. Сохраняющаяся проблема приемлемости уровня задолженности**

27. Несмотря на то, что реализация Инициативы в отношении БСКЗ привела к облегчению бремени по обслуживанию долга стран-бенефициаров, имеются серьезные сомнения относительно возможности обеспечения приемлемости уровня внешней задолженности во всех охваченных странах даже после принятия всех возможных мер по облегчению долгового бремени. Эти сомнения стали высказываться еще более широко на фоне наблюдающегося в последние два года резкого замедления темпов роста мировой экономики, негативно отражающегося на экспортных поступлениях развивающихся стран, в частности тех из них, экономика которых в значительной степени зависит от экспорта основных видов сырья.

28. БСКЗ особенно уязвимы в обстановке, характеризующейся нестабильностью условий торговли и колебаниями цен на сырьевые товары. Цены на ряд сырьевых товаров, имеющих огромное значение для экспортных показателей этих стран, находятся на значительно более низком уровне, чем это прогнозировалось при произведении расчетов, лежащих в основе определения размеров помощи в целях облегчения долгового бремени для обеспечения приемлемого уровня задолженности, и нынешние прогнозы указывают на то, что цены пока будут сохраняться на исторически низких уровнях. Для компенсации резких падений цен на сырьевые товары без последствий с точки зрения роста и масштабов нищеты и для сохранения объема внешней задолженности на уровне ниже предельно приемлемого потребуются предоставить дополнительную помощь в целях облегчения долгового бремени и новые финансовые ресурсы по официальной линии, особенно в форме субсидий.

29. В настоящее время общепризнанно, что во многих случаях расчеты необходимых размеров помощи в целях облегчения долгового бремени основывались на нереалистических посылах, использовавшихся при составлении прогнозов роста объема экспорта<sup>16</sup>. По мнению МВФ, прогнозы в отношении экспорта, подготовленные при достижении странами момента принятия решения,

оказались чрезмерно оптимистичными в отношении двух третей БСКЗ<sup>17</sup>. По оценкам других аналитиков, объем задолженности в обозримом будущем не будет снижен до приемлемого уровня в 13 БСКЗ<sup>18</sup>.

30. Поскольку возможности дальнейшего приспособления к неблагоприятным внешним условиям чрезвычайно ограничены, министры БСКЗ высказали мысль о том, что Инициативу следует дополнить более широким кругом мер для преодоления потрясений, а также о том, что в качестве действительно «дополнительной» помощи следует рассматривать списание более 90 процентов задолженности по любым двусторонним кредитам. Это позволило бы дополнительно облегчить долговое бремя БСКЗ на сумму, в среднем эквивалентную 25 процентам объема их экспортных поступлений, и дать им запас прочности для защиты от внешних потрясений. Кроме того, министры БСКЗ особо отметили необходимость создания механизмов недорогогостоящего, автоматического и оперативного финансирования международными финансовыми учреждениями в случае непредвиденных обстоятельств на основе ежегодной переоценки степени приемлемости уровня задолженности для обеспечения того, чтобы внешние потрясения не приводили к сокращению объема имеющихся средств для финансирования деятельности по борьбе с нищетой<sup>19</sup>.

31. Еще одной причиной неопределенности перспектив обеспечения приемлемости уровня задолженности является наблюдавшееся на протяжении 90-х годов снижение объема официальной помощи в целях развития (ОПР), что вызывает озабоченность не только БСКЗ, но и многих других стран с низким уровнем дохода и уровнем дохода ниже среднего, зависящих от официального внешнего финансирования.

#### **D. Переговоры по вопросам облегчения бремени задолженности и ее реструктуризации в рамках Парижского клуба**

32. Хотя Парижский клуб обеспечивает примерно равные права кредиторам, к должникам применяется индивидуальный подход, что дает возможность учитывать более широкие политические соображения при заключении соглашений о реструктуризации задолженности. Например, при проведении переговоров в соответствии с Хьюстонскими условиями, применяемыми в отношении стран с уровнем дохода ниже среднего, использовались неодинаковые подходы к урегулированию вопросов, связанных с просроченной задолженностью, процентными ставками, просроченными процентными платежами, сроками конверсии краткосрочной задолженности в долгосрочную и условиями погашения. Подходы различаются также в зависимости от того, содержат ли согласованные протоколы оговорку доброй воли, представляющую собой договоренность о том, что страна-должник может вновь обратиться к Парижскому клубу. Кроме того, используются неодинаковые подходы к определению согласованной доли общего объема задолженности, подлежащей реструктуризации путем замены долговых обязательств иными обязательствами, и к изменению условий погашения задолженности, возникшей после даты отсчета<sup>20</sup>.

33. В последнее время Парижский клуб продолжает уделять центральное внимание осуществлению расширенной Инициативы в отношении БСКЗ. Во второй половине 2002 года и до конца июня 2003 года 10 стран, включая 8 БСКЗ, заключили новое соглашение о пересмотре условий или реструктури-

зации задолженности по кредитам членов Парижского клуба. Бенин, Мавритания и Мали, достигнув момента завершения процесса, воспользовались мерами по сокращению объема задолженности до уровня, соответствующего целевым показателям обеспечения приемлемости размера долга. По задолженности Никарагуа, Сьерра-Леоне, Гамбии и Замбии после достижения ими момента принятия решения в рамках Инициативы были пересмотрены сроки процентных выплат на Кельнских условиях (то есть объем их платежей в счет обслуживания задолженности по текущей стоимости был снижен на 90 процентов). Применительно к Сьерра-Леоне и Замбии, как и применительно к Руанде и Эфиопии в начале текущего года, сокращение объема платежей в счет обслуживания задолженности было обеспечено за счет дополнения предыдущих соглашений. Демократическая Республика Конго договорилась о применении в ее отношении Неапольских условий, что предусматривает снижение объема платежей в счет обслуживания задолженности по текущей стоимости на 67 процентов после достижения момента принятия решения.

34. Помимо стран, отвечающих критериям для принятия мер по облегчению долгового бремени в рамках Инициативы в отношении БСКЗ, в 2002–2003 годах в переговорах в рамках Парижского клуба участвовали две страны с уровнем дохода ниже среднего, на которые распространяются Хьюстонские условия. Как Иордания, так и Эквадор, заключившие резервное соглашение с МВФ, обратились с просьбой о пересмотре сроков окончательного погашения их задолженности. В июле 2002 года было принято решение принять в отношении Иордании исключительные меры, с тем чтобы эта страна смогла прекратить практику пересмотра условий погашения кредитов Парижского клуба<sup>21</sup>. Сумма, условия погашения которой пересмотрел Парижский клуб, была чрезвычайно крупной и составила 1170 млн. долл. США из кредитов на сумму 2 млрд. долл. США, первоначально принадлежавших погашению до конца 2007 года. Вся задолженность, возникшая до даты отсчета и подлежащая погашению в течение истекающего в июле 2004 года двухгодичного периода действия нынешнего соглашения с МВФ, была конвертирована в долгосрочную задолженность на Хьюстонских условиях. Кроме того, кредиторы Парижского клуба согласились конвертировать на тех же условиях задолженность, подлежащую погашению до конца 2007 года. Кредиты по линии ОПР подлежат погашению в течение 20 лет, включая 10-летний грационный период, а кредиты на обычных условиях — в течение 18 лет, включая 3-летний грационный период.

35. Что касается Эквадора, то достигнутое с Парижским клубом соглашение предусматривает конверсию в долгосрочную задолженность основной суммы долга в размере 81 млн. долл. США по официальным двусторонним кредитам, подлежащим погашению в период с марта 2003 года по апрель 2004 года, причем 85 процентов этой суммы приходится на долю кредитов, предоставленных на обычных условиях. Эквадору не было однозначно дано понять, что он может вновь обратиться к Парижскому клубу, хотя кредиторы согласились наблюдать за осуществлением совместно с МВФ новых мер по обеспечению приемлемости уровня задолженности.

36. Помимо этого, в апреле и июле 2003 года кредиторы из Парижского клуба провели предварительные обсуждения, связанные с задолженностью Ирака. Согласно их оценкам, общий объем государственного долга Ирака по кредитам членов Парижского клуба составляет 21 млрд. долл. США, причем почти вся

эта сумма состоит из просроченной задолженности и не включает просроченные процентные платежи. Указанная сумма задолженности складывается из долгов по кредитам, соглашения о предоставлении которых были заключены до августа 1990 года. Кредиторы Парижского клуба не рассчитывают на то, что Ирак будет в состоянии произвести платежи по этой задолженности до конца 2004 года.

37. Переговоры на предмет пересмотра условий задолженности в рамках Парижского клуба являлись предметом обсуждения министров финансов стран Группы восьми в ходе их встречи, состоявшейся в мае 2003 года в Довиле, Франция. В приложении к своему коммюнике министры финансов Группы восьми вынесли ряд предложений в отношении реформы Парижского клуба. Они призвали проводить более активную политику в вопросе определения «задолженности, отвечающей критериям для сокращения» путем установления более поздней даты отсчета, что устранило бы искусственное ограничение на пересмотр условий или списание задолженности. Для большинства стран даты отсчета приходятся на начало 80-х годов. Необходимость установления новой даты отсчета возникла по ряду причин: во-первых, это может потребоваться для обеспечения равного распределения бремени между кредиторами в тех случаях, когда на некоторых из кредиторов приходится непропорционально большая доля кредитов, предоставленных до даты отсчета, в то время как подавляющая часть кредитов других кредиторов была предоставлена после даты отсчета; во-вторых, учет задолженности, накопившейся после даты отсчета, может способствовать повышению эффективности управления потоками наличных средств и принятию на вооружение стратегий по обеспечению приемлемости уровня задолженности; в-третьих, согласно нынешним процедурам Парижского клуба, после погашения задолженности, возникшей в период до даты отсчета, дополнительные переговоры по новой задолженности проводиться не могут. С учетом этих причин, помимо предложения Группы семи/Группы восьми, можно было бы рассмотреть возможность установления такой новой даты отсчета применительно к переговорам о задолженности, которая не согласовывалась бы в индивидуальном порядке, а была бы единой для всех стран-должников.

38. В принятом в Довиле коммюнике также содержались предложения о сокращении в исключительных случаях объема задолженности тех стран, которые не отвечают критериям для принятия мер по облегчению долгового бремени в рамках Инициативы в отношении БСКЗ, когда необходимость в этом очевидна, а также в целях побуждения стран использовать механизмы выкупа и замены долговых обязательств. Кроме того, в коммюнике говорилось о необходимости обеспечения сопоставимости условий, выдвигаемых частными кредиторами и кредиторами Парижского клуба. Отчасти это отражает изменение структуры притока капитала в развивающиеся страны, в которой в 70-е годы преобладали официальные кредиты, а в настоящее время, если говорить о некоторых крупных развивающихся странах-заемщиках, преобладает частный капитал. В прошлом заключение соглашений с Парижским клубом, как правило, предшествовало проведению переговоров о задолженности по кредитам коммерческих банков в рамках Лондонского клуба, для которого заключение таких соглашений являлось свидетельством платежеспособности должников. В последние годы наблюдается тенденция к обратному: достижение соглашения о реструктуризации задолженности с частными кредиторами предшествует началу переговоров с Парижским клубом. Примером этого служат переговоры о ре-

структуризации задолженности с Пакистаном и Эквадором, когда условием начала переговоров с Парижским клубом явилось наличие ранее заключенных соглашений с частными кредиторами. Такое изменение порядка событий может иметь важные последствия для развивающихся стран не только ввиду различий в мотивации при проведении переговоров с этими двумя группами кредиторов, но и вследствие разницы в уровнях процентных ставок по кредитам коммерческих кредиторов и по кредитам, являющимся объектом переговоров в рамках Парижского клуба, вследствие чего результаты для отдельных стран могут различаться в зависимости от структуры их внешней задолженности.

## **Е. Контроль за задолженностью и управление ею в развитых странах**

39. Внедрение эффективных механизмов контроля за задолженностью и систем управления ею является важным элементом усилий развивающихся стран по наращиванию своего институционального потенциала в плане обеспечения приемлемости уровня задолженности в долгосрочной перспективе. Такие механизмы были укреплены в ряде развивающихся стран при поддержке со стороны различных международных учреждений. Техническую помощь в этой области оказывают в первую очередь ЮНКТАД, которая использует Систему управления задолженностью и финансового анализа (СУЗФА), Всемирный банк со своей усовершенствованной моделью для оценки приемлемости уровня задолженности (МПЗ плюс), а также Секретариат Содружества, обеспечивающий функционирование системы регистрации долговых обязательств и управления задолженностью (СРДУСС)<sup>22</sup>. Программа СУЗФА, будучи главной программой в области управления задолженностью в системе Организации Объединенных Наций, в последние два года была значительно укреплена в плане возможностей по оказанию технической помощи. Основными направлениями деятельности в ее рамках являются внедрение стандартной компьютеризированной системы управления задолженностью для выполнения учетных, контрольных и аналитических функций в связи с государственной задолженностью в соответствующих подразделениях министерств финансов и/или центральных банках, а также обеспечение подготовки персонала для эффективного использования этой системы и оказание помощи в этой связи<sup>23</sup>. В целом в рамках этой программы осуществляется сотрудничество с 61 страной с низким и средним уровнем дохода, на долю которых приходится примерно 40 процентов долгосрочной задолженности всех развивающихся стран по государственным и гарантированным государством кредитам, а также с 24 БСКЗ. Программа СУЗФА заключила соглашение о сотрудничестве со Всемирным банком и Секретариатом Содружества в деле распространения программного обеспечения МПЗ плюс, предназначенного для оказания помощи сотрудникам как национальных государственных органов, так и международных учреждений в анализе потребностей стран во внешнем финансировании и количественной оценке последствий мер по облегчению бремени задолженности и получения новых кредитов. Благодаря принятию в мае 2003 года поправки к этому соглашению сотрудничество между программой СУЗФА и Всемирным банком было еще более укреплено.

40. Внедрение систем управления задолженностью при поддержке со стороны международных учреждений способствовало повышению эффективности кон-

троля за задолженностью, хотя этого не всегда было достаточно для недопущения роста задолженности до неприемлемо высоких уровней. Сохранение у многих стран с низким и средним уровнем дохода долговых проблем и проблем с обслуживанием задолженности свидетельствует о по-прежнему значительных возможностях повышения отдачи от этих систем в плане проведения оценок приемлемости уровня задолженности и разработки перспективных стратегий управления ею. Кроме того, представляется необходимым повысить согласованность функционирования институциональных механизмов в странах-должниках. С тем чтобы управление задолженностью более эффективно способствовало недопущению роста ее объема до неприемлемо высоких уровней, возможно, необходимо обеспечить его более тесную увязку с принятием решений в отношении внешних займов, регулирования операций по счету движения капитала и валютных курсов, а также в отношении разработки систем раннего предупреждения о потенциальных финансовых проблемах.

## **Е. Взаимодополняющий характер помощи и мер по облегчению долгового бремени**

41. Существует общее понимание в отношении того, что для достижения целей в области развития, сформулированных в Декларации тысячелетия, требуется не только принять меры по облегчению долгового бремени, но и увеличить объем внешнего финансирования из официальных источников. Как отмечалось в обзоре, подготовленном Департаментом оценки операций Всемирного банка, «создание бюджетной базы, необходимой для покрытия предусмотренных социальных и прочих расходов, не представляется возможным без дополнительной помощи»<sup>24</sup>.

42. В ходе Монтеррейской конференции по финансированию развития страны-доноры обязались увеличить объем выплат по линии ОПР. По оценкам Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), выполнение этих обязательств к 2006 году привело бы к увеличению объема ОПР в реальном выражении на 31 процент, или примерно на 16 млрд. долл. США, и размеры ОПР как доли совокупного валового национального дохода (ВНД) стран-доноров повысились бы до 0,26 процента, что по-прежнему ниже уровня в 0,33 процента, достигнутого в период до 1992 года, и намного отстает от согласованного на международном уровне целевого показателя в размере 0,7 процента, который был достигнут лишь Данией, Люксембургом, Нидерландами, Норвегией и Швецией. Обязательство достичь целевого показателя в размере 0,7 процента к конкретному сроку приняли еще четыре страны: Бельгия (к 2010 году), Ирландия (к 2007 году), Финляндия (к 2010 году) и Франция (к 2012 году)<sup>25</sup>.

43. В 2002 году государства-члены Комитета содействия развитию ОЭСР, на долю которых приходится 95 процентов от общемирового объема ОПР, действительно увеличили выплаты по линии ОПР на 4,9 процента в реальном выражении (с учетом инфляции в странах-донорах)<sup>26</sup>. Общий объем оказываемой ими ОПР составил 57 млрд. долл. США, что эквивалентно 0,23 процента ВНД этих стран и отражает некоторое увеличение по сравнению с 2001 годом, когда был зафиксирован самый низкий за все время показатель, составивший 0,22 процента ВНД. В указанную общую сумму включены средства, о выделе-

нии которых на цели принятия мер по борьбе с терроризмом и пандемией ВИЧ/СПИДа было объявлено рядом доноров.

44. Участники совещания сети министров БСКЗ, выразив удовлетворение по поводу прозвучавших на Монтеррейской конференции заявлений о намерениях предоставить дополнительную двустороннюю ОПР, с сожалением отметили, что получаемые от стран ОЭСР предложения в отношении ОПР часто предусматривают оказание обусловленной, связанной с конкретными проектами или недостаточно скоординированной помощи, либо финансирование неприоритетных проектов.

45. Помимо проблем с двусторонней помощью, еще одной проблемой, связанной с официальным финансированием, является приемлемость ресурсов международных финансовых учреждений, которые могут быть предоставлены для оказания поддержки развивающимся странам, которые сталкиваются с платежными трудностями. В частности, серьезную озабоченность тех развивающихся стран, которые по-прежнему в значительной мере зависят от поступлений от экспорта сырья, по-прежнему вызывают тенденции к снижению цен на сырьевые товары и периодические резкие колебания цен. В одном из подготовленных Всемирным банком исследований был сделан вывод о том, что совокупные негативные последствия типичного резкого падения цен могут выливаться в потери, эквивалентные порядка 20 процентам объема валового внутреннего продукта. В этой связи Межправительственная группа 24 по международным валютно-финансовым вопросам и развитию (Группа 24) призвала МВФ пересмотреть условия предоставления кредитов из его Фонда компенсационного финансирования, с тем чтобы повысить доступность таких кредитов и более полно учитывать сложившиеся обстоятельства<sup>27</sup>.

## **VI. Другие вопросы, связанные с реструктуризацией государственной задолженности**

46. После финансового кризиса в Восточной Азии в предыдущих докладах Генерального секретаря о внешней задолженности развивающихся стран было предложено создать международный механизм урегулирования проблем задолженности, и конкретные предложения на этот счет были вынесены ЮНКТАД в ее докладах о торговле и развитии за 1998 и 2001 годы<sup>28</sup>. Этот вопрос уже поднимался в ходе кризиса задолженности в 80-е годы, когда отсутствие четкого и беспристрастного подхода к урегулированию проблем внешней задолженности привело к тому, что многие развивающиеся страны попали в такое положение, при котором они, будучи отнесены к разряду банкротов де-факто, не имели возможности пользоваться защитой и помощью, сопоставимыми с обеспечиваемыми странами, имеющими статус банкротов де-юре<sup>29</sup>. В то время ЮНКТАД стала первой международной организацией, призвавшей разработать упорядоченные процедуры урегулирования проблем внешней задолженности развивающихся стран, опираясь на конкретные принципы национального законодательства о банкротстве, в частности на главы 9 и 11 Кодекса Соединенных Штатов, касающиеся банкротства.

47. На своем весеннем совещании в 2003 году Комитет по международным валютно-финансовым вопросам МВФ рассмотрел конкретные предложения о создании механизма реструктуризации государственной задолженности

(МРГЗ), призванного содействовать реструктуризации суверенных долгов<sup>30</sup>. Рассмотрение предложения о создании МРГЗ явилось шагом вперед в направлении обеспечения комплексного подхода к решению проблем государственной задолженности. Кроме того, это предложение было направлено на решение и конкретной проблемы, поскольку основная часть такой задолженности стран со средним уровнем дохода сегодня имеет форму внешних облигационных займов, практика реструктуризации долга по которым менее развита, чем практика реструктуризации долгов по кредитам коммерческих банков или государственным кредитам. Хотя идея создания МРГЗ предусматривала принципиально новые подходы в том, что касается объединения усилий должников и кредиторов в случаях возникновения проблем с обслуживанием государственной задолженности, обеспечения большей транспарентности и создания механизма для разрешения споров, Комитет пришел к выводу о практической невозможности реализации этого предложения. Вместо этого заемщикам было рекомендовано включать в соглашения о размещении облигационных займов положения о коллективных действиях (ПКД) или корректировать такие положения, с тем чтобы облегчить реструктуризацию задолженности по этим займам, если в этом возникнет необходимость.

48. МРГЗ был задуман как механизм, призванный помогать решать проблемы, обусловленные увеличением объема задолженности до неприемлемо высокого уровня, а не предупреждать возникновение таких ситуаций. Поэтому данный механизм не поможет странам, сталкивающимся с нехваткой ликвидных средств для обслуживания своей задолженности по государственным или частным кредитам и обвальным падением курса своей валюты, как это имело место в 1997 и 1998 годах в Восточной Азии. Иными словами, механизм не призван решать проблему недопущения развала финансовой системы.

49. Хотя в 90-х годах главным международным механизмом для решения связанных с ликвидностью проблем стали операции по оказанию официальной помощи в целях выхода из кризиса, задействование такого механизма сопряжено с трудностями. Вполне можно ожидать, что страны скорее обратятся к МВФ с просьбой предоставить финансовые средства для решения своих проблем с ликвидностью, чем объявят себя неплатежеспособными. Для побуждения стран и кредиторов к оперативному осуществлению реструктуризации на ранних этапах, т.е. до того, как разразится финансовый кризис, можно было бы задействовать механизм по типу МРГЗ в сочетании с установлением четких и транспарентных ограничений на выдачу кредитов в кризисных ситуациях, с тем чтобы кредиторы понимали, что их претензии могут и не быть полностью удовлетворены за счет средств по линии кредитов МВФ. И действительно, МВФ усовершенствовал процедуры доступа к своим ресурсам, в том числе путем разработки существенных критериев в отношении предоставления кредитов в исключительных случаях, связанных с кризисным состоянием сальдо по счету движения капитала.

50. Предложение о создании МРГЗ не получило активной поддержки со стороны развивающихся стран. Многие страны, особенно те, которые стали в значительной степени зависеть от притока капитала, были обеспокоены тем, что создание нормативных и даже договорных механизмов реструктуризации задолженности ограничит их доступ на международные рынки капитала. Обеспокоенность была связана также с тем, что реализация этого предложения может привести к значительному повышению роли МВФ, поскольку форум для

урегулирования споров по государственным долгам (ФУСГД), который предлагалось создать, не имел бы полномочий оспаривать заключения в отношении приемлемости уровня задолженности. Возможно, что устранению этой обеспокоенности могло бы способствовать создание механизма для проведения независимой оценки степени приемлемости задолженности и расширение полномочий ФУСГД.

51. Ряд стран с формирующейся рыночной экономикой считают предпочтительными рыночные подходы к реструктуризации задолженности. Эти страны рассматривают включение ПКД в соглашения о размещении новых облигационных займов в качестве альтернативы международным процедурам банкротства в случае возможного объявления дефолта по государственным долгам, хотя некоторые размещавшие внешние облигационные займы страны первоначально высказывали обеспокоенность по поводу возможности того, что включение ПКД может привести к увеличению спредов по их облигациям. В первой половине 2003 года ряд стран разместили облигационные займы, предусмотрев ПКД, однако представляется, что ни в одном из случаев включение ПКД не повлекло за собой удорожания облигаций для стран-эмитентов<sup>31</sup>.

## **VII. Стратегические выводы**

52. Долговые проблемы многих стран с низким и средним уровнем дохода по-прежнему препятствуют их экономическому развитию и достижению целей в области развития, сформулированных в Декларации тысячелетия. Хотя официальные двусторонние кредиторы продолжают оказывать помощь странам с низким уровнем дохода, отчасти выходя за рамки обязательств, принятых в контексте Инициативы в отношении БСКЗ, для ряда стран предоставляемой помощи недостаточно для обеспечения приемлемости уровня задолженности в долгосрочной перспективе и сколько-нибудь существенного сокращения масштабов нищеты в соответствии с согласованными на международном уровне целевыми показателями. Поскольку темпы реализации Инициативы по-прежнему низки, а возможности в плане оказания помощи в целях облегчения долгового бремени ограничены, сохраняется необходимость применения гибкого подхода в отношении БСКЗ.

53. Многие бедные и другие страны с крупной задолженностью по-прежнему сталкиваются с трудностями при выполнении условий, увязываемых с оказанием помощи в целях облегчения долгового бремени, и нуждаются в дополнительной поддержке со стороны доноров и международных финансовых учреждений в деле разработки и осуществления стратегий борьбы с нищетой в целях ускорения достижения ими момента завершения процесса в рамках Инициативы. В контексте этих усилий необходимо уделять большее внимание анализу последствий с точки зрения масштабов нищеты и социальных последствий, а также технической помощи для предоставления странам возможности самостоятельно проводить такой анализ. Это имеет существенно важное значение для недопущения конфликтов при проведении переговоров в рамках Фонда для борьбы с нищетой и обеспечения роста и механизма кредитования в поддержку деятельности по борьбе с нищетой. Недавно пересмотренные руководящие принципы в отношении условий кредитования по линии МВФ могут помочь укрепить ответственность стран за осуществление программ реформ и рационализировать условия, выдвигаемые при оказании помощи в целях облегчения

долгового бремени и предоставлении новых официальных многосторонних кредитов.

54. Ряд развивающихся стран с низким и средним уровнем дохода и стран с переходной экономикой, которые не отвечают критериям для получения помощи в целях облегчения долгового бремени в рамках Инициативы в отношении БСКЗ, также имеют задолженность, объем которой превышает установленный в контексте Инициативы пороговый показатель приемлемости, и сталкиваются с трудностями при обслуживании своей задолженности по официальным кредитам. Чрезмерную задолженность могут иметь даже те БСКЗ и не входящие в их категорию страны, объем задолженности которых не достиг порогового показателя. В этой связи в рамках нынешней методологической работы по оценке приемлемости уровня задолженности развивающихся стран и стран с переходной экономикой было указано на необходимость обеспечить этим странам большой запас прочности для защиты от непредвиденных неблагоприятных событий. Эти меры, наряду с эффективными механизмами резервного финансирования на подходящих условиях, включая, во многих случаях, безвозмездное финансирование, могли бы помочь устранить для многих стран с крупной задолженностью необходимость неоднократного пересмотра условий ее погашения, что явилось преобладающей темой переговоров в рамках Парижского клуба в прошлом<sup>32</sup>.

55. Наряду с этим сохраняется необходимость создания механизмов для всеобъемлющего урегулирования вопросов, связанных с внешним государственным долгом неплатежеспособных развивающихся стран. Для учета специфики потребностей в различных случаях требуется проявлять гибкость. Предложение о создании механизма реструктуризации государственной задолженности и положения о коллективных действиях, включенные в последние соглашения о размещении облигационных займов странами с формирующейся рыночной экономикой, могут оказаться важными новыми элементами в контексте обсуждения вопросов о создании таких механизмов. Вместе с тем можно было бы еще более укрепить процедуры урегулирования государственных долгов для обеспечения адекватной помощи и справедливого распределения связанных с кризисами издержек, а также активизировать усилия по снижению вероятности возникновения финансовых кризисов. Кроме того, опыт последних лет, когда имели место случаи временного приостановления конвертируемости валют и введения мораториев на платежи в счет погашения внешней задолженности, показывает, что такие меры могут являться важными вариантами стратегий недопущения развала финансовой системы и обеспечения упорядоченного урегулирования долговых кризисов. Одним словом, в подходах стран к урегулированию долговых кризисов имеется множество аспектов, которые заслуживают дальнейшего изучения на всех надлежащих форумах (см. A/58/216, пункт 137).

56. В более общем плане прогресс в деле разработки механизмов официального вмешательства в случае возникновения финансовых кризисов в странах с формирующейся рыночной экономикой был ограничен. Принятые меры для повышения степени предсказуемости официального финансирования в заранее определенных пределах должны помочь сузить амплитуду колебаний в настроениях рынка. Вместе с тем неустойчивость потоков капитала и нестабильность курсов основных международных валют будут продолжать затруднять управление внешней задолженностью. Тот факт, что сталкивающиеся с проблемами задолженности развивающиеся страны в настоящее время вынуж-

дены проводить дефляционную корректировку и сокращать импорт, с тем чтобы обеспечивать чистую передачу ресурсов в другие страны, является одним из свидетельств необходимости расширения международного сотрудничества в целях решения проблемы неустойчивости потоков частного капитала и смягчения ее негативных последствий. В этой связи продолжают выдвигаться предложения в отношении механизмов быстрого увеличения объема международных ликвидных средств при возникновении необходимости в этом различными путями, включая временное выделение специальных прав заимствования (см. там же, пункт 151).

### Примечания

- <sup>1</sup> Доклад Международной конференции по финансированию развития, Монтеррей, Мексика, 18–22 марта 2002 года, (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.02.II.A.7), глава I, резолюция 1, приложение.
- <sup>2</sup> Economic Commission for Latin America and the Caribbean, *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean, 2002* (United Nations publication, Sales No. E.02.II.G.126), table A-21.
- <sup>3</sup> См. Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию, «Доклад о торговле и развитии, 2003 год» (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.03.II.D.7), таблица 2.1.
- <sup>4</sup> Bank for International Settlements, *BIS Quarterly Review, June 2003*, Basel, Switzerland, 2 June 2003, p. 4.
- <sup>5</sup> Bank for International Settlements, *73rd Annual Report*, Basel, Switzerland, 30 June 2003, p. 115.
- <sup>6</sup> Bank for International Settlements, *BIS Quarterly Review, June 2003*, Basel, Switzerland, 2 June 2003, p. 28.
- <sup>7</sup> International Monetary Fund, *World Economic Outlook*, Washington D.C., April 2003, appendix, table 31.
- <sup>8</sup> Долгосрочная динамика притока капитала в развивающиеся страны рассматривается в главе II части первой и главе IV части второй издания ЮНКТАД «Доклад о торговле и развитии, 2003 год» (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.03.II.D.7).
- <sup>9</sup> Debt Relief International, “Implementing HIPC II: HIPC Ministers meet BWIs to express concerns about HIPC Initiative”, 7<sup>th</sup> HIPC Ministerial Meeting, Washington, D.C., 27 September 2002, [www.dri.org.uk](http://www.dri.org.uk).
- <sup>10</sup> См. African Development Fund, “A Proposal for Enhanced ADF Assistance to Post-Conflict Countries”, Consultations on ADF-IX, Yamoussoukro, Côte d’Ivoire, September 2001, para. 5.13 and annex I. Например, дополнительные расходы Африканского банка развития (АфБР) в связи с финансированием механизма урегулирования задолженности оцениваются на уровне порядка 658 млн. долл. США, что увеличивает расходы на реализацию Инициативы в отношении БСКЗ, финансируемые за счет собственных ресурсов Группы Банка, до 1,030 млрд. долл. США, что примерно в три раза превышает объем ресурсов, первоначально выделенных АфБР на цели поддержки Инициативы в отношении БСКЗ.
- <sup>11</sup> World Bank, *Heavily Indebted Poor Countries (HIPC) Initiative — Statistical Update*, Washington, D.C., April 2003, table 11A.
- <sup>12</sup> World Bank, *ibid.*, table 12A.

- <sup>13</sup> Debt Relief International, "Implementing HIPC II: HIPC Ministers meet BWIs to express concerns about HIPC Initiative", 7<sup>th</sup> HIPC Ministerial Meeting, Washington, D.C., 27 September 2002, [www.dri.org.uk](http://www.dri.org.uk).
- <sup>14</sup> World Bank, Operations Evaluation Department, *Debt Relief for the Poorest: An OED Review of the HIPC Initiative*, Washington, D.C., 2003, p. 45.
- <sup>15</sup> Debt Relief International, "Implementing HIPC II: HIPC Ministers meet BWIs to express concerns about HIPC Initiative", 7<sup>th</sup> HIPC Ministerial Meeting, Washington, D.C., 27 September 2002, [www.dri.org.uk](http://www.dri.org.uk).
- <sup>16</sup> См., например, World Bank, Operations Evaluation Department, *Debt Relief for the Poorest: An OED Review of the HIPC Initiative*, Washington, D.C., 2003, pp. 37–44.
- <sup>17</sup> IMF, *Heavily Indebted Poor Countries (HIPC) Initiative: Status of Implementation*, Washington, D.C., 23 September 2002, pp.24–27.
- <sup>18</sup> См. [www.jubileeresearch.org/hipc/progress\\_report/briefing070103.htm](http://www.jubileeresearch.org/hipc/progress_report/briefing070103.htm).
- <sup>19</sup> Debt Relief International, "Implementing HIPC II: HIPC Ministers meet BWIs to express concerns about HIPC Initiative", 7<sup>th</sup> HIPC Ministerial Meeting, Washington, D.C., 27 September 2002, [www.dri.org.uk](http://www.dri.org.uk).
- <sup>20</sup> Под «датой отсчета» понимается дата, когда та или иная страна-должник впервые встречается с кредиторами Парижского клуба. Она не подлежит изменению при последующем взаимодействии с Парижским клубом. Кредиты, предоставленные после даты отсчета, в принципе, не могут на последующих этапах рассматриваться на предмет пересмотра условий погашения, хотя в прошлом некоторые страны заключали с Парижским клубом специальные соглашения, предусматривавшие либо перенос дат отсчета, что приводило к уменьшению объема задолженности, либо установление в отношении полученных до и после даты отсчета кредитов того или иного режима списания процентных платежей.
- <sup>21</sup> Это стало шестым случаем обращения Иордании к Парижскому клубу. Ее просьба о пересмотре сроков окончательного погашения задолженности была удовлетворена в ходе ее третьих переговоров в рамках Парижского клуба в июне 1994 года после реструктуризации задолженности по частным кредитам в соответствии с договоренностью по Плану Брейди, достигнутой в декабре 1993 года.
- <sup>22</sup> Кроме того, поддержку оказывают МВФ, Программа развития Организации Объединенных Наций, Институт макроэкономического и финансового управления востока и юга Африки (ИМФУ) и Программа «Поль дет», осуществляемая в рамках инициативы по подготовке кадров, совместно выдвинутой центральными банками франкоязычных стран Западной и Центральной Африки.
- <sup>23</sup> С дополнительной информацией о деятельности программы СУЗФА и о ее сотрудничестве с другими учреждениями в деле оказания технической помощи можно ознакомиться на сайте по адресу <http://www.unctad.org/dmfas>.
- <sup>24</sup> World Bank, Operations Evaluation Department, *Debt Relief for the Poorest: An OED Review of the HIPC Initiative*, Washington, D.C., 2003, p. 47.
- <sup>25</sup> См. "OECD DAC countries begin recovery in development aid: 5% increase in 2002", [www.oecd.org/document/42](http://www.oecd.org/document/42).
- <sup>26</sup> См. *ibid.*
- <sup>27</sup> Intergovernmental Group of Twenty-four on International Monetary Affairs and Development (G 24), Communiqué, Washington, D.C., 11 April 2003.
- <sup>28</sup> См. ЮНКТАД, «Доклад о торговле и развитии, 1998 год» (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.98.II.D.6), часть первая, глава IV.B; а также «Доклад о торговле и развитии, 2001 год» (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.01.II.D.10), часть вторая, глава VI.B.

- 
- <sup>29</sup> ЮНКТАД, «Доклад о торговле и развитии, 1986 год» (издание Организации Объединенных Наций, в продаже под № R.86.II.D.5), приложение к главе VI.
- <sup>30</sup> Более подробное обсуждение предложения о создании МРГЗ см. в Y. Akyüz, *New Sovereign Debt Restructuring Mechanisms: Challenges and Opportunities*, WIDER Angle, No. 1, 2003, pp. 6–7.
- <sup>31</sup> Bank for International Settlements, *BIS Quarterly Review*, June 2003, Basel, Switzerland, 2 June 2003, p. 29.
- <sup>32</sup> См. A/58/216, пункт 130.

Таблица  
**Внешняя задолженность развивающихся стран и стран с переходной экономикой**  
*(В млрд. долл. США)*

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
<b>Все развивающиеся страны</b>					
Суммарный объем задолженности	1 421,6	2 427,0	2 362,6	2 332,1	2 384,2
Долгосрочная задолженность	1 154,6	1 999,3	1 968,3	1 907,8	1 943,0
Государственная и гарантированная государством задолженность	1 094,5	1 469,6	1 433,7	1 394,4	1 435,5
Негарантированная задолженность частного сектора	60,1	529,7	534,6	513,4	507,5
Краткосрочная задолженность	232,3	354,9	335,8	349,0	345,7
Выплаты в счет обслуживания долга	155,4	358,1	381,5	378,7	343,4
Валовой национальный доход	4 033,1	5 503,1	5 944,0	6 002,5	6 101,0
Международные резервы	166,8	659,5	711,2	792,7	954,0
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	18,7	21,9	19,3	19,2	16,3
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	170,8	148,1	119,4	118,5	112,8
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	3,9	6,5	6,4	6,3	5,6
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	35,3	44,1	39,8	38,9	39,1
Краткосрочная задолженность/резервы	139,3	53,8	47,2	44,0	36,2
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	276,7	1 262,1	1 403,6	1 575,1	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	1 698,2	3 689,1	3 766,2	3 907,2	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	42,1	67,0	63,4	65,1	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	204,0	225,2	190,3	198,5	..
Перечисленные доходы по ПИИ	17,8	59,8	74,7	76,8	66,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	2,1	3,6	3,8	3,9	3,1
<b>Страны Африки к югу от Сахары</b>					
Суммарный объем задолженности	176,9	215,0	211,4	203,0	204,4
Долгосрочная задолженность	149,7	166,8	171,6	164,6	169,7
Государственная и гарантированная государством задолженность	144,4	156,4	160,2	152,1	156,6
Негарантированная задолженность частного сектора	5,3	10,4	11,4	12,5	13,2

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
Краткосрочная задолженность	20,6	41,1	33,1	32,1	27,7
Выплаты в счет обслуживания долга	10,9	13,7	13,5	13,3	13,4
Валовой национальный доход	280,5	306,3	307,4	299,6	314,5
Международные резервы	13,1	28,9	34,6	34,9	36,5
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	12,9	13,3	11,2	11,2	10,7
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	208,6	207,7	175,2	170,2	164,5
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	3,9	4,5	4,4	4,4	4,2
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	63,1	70,2	68,8	67,8	65,0
Краткосрочная задолженность/резервы	157,9	142,2	95,7	91,9	75,9
<b>Для справки:<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	25,5	57,6	62,9	68,2	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	202,4	248,7	249,4	247,1	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	72,2	139,7	136,6	130,0	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	238,6	364,3	304,6	302,3	..
Перечисленные доходы по ПИИ	2,0	5,4	7,1	7,0	6,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	2,4	5,2	5,8	5,9	4,8
<b>Ближний Восток и Северная Африка</b>					
Суммарный объем задолженности	182,9	213,9	202,1	200,6	202,3
Долгосрочная задолженность	137,0	160,5	153,0	150,9	152,9
Государственная и гарантированная государством задолженность	135,5	153,9	146,3	143,5	145,0
Негарантированная задолженность частного сектора	1,5	6,7	6,8	7,4	7,9
Краткосрочная задолженность	44,0	50,4	46,5	47,4	47,7
Выплаты в счет обслуживания долга	24,1	25,3	23,3	21,4	20,2
Валовой национальный доход	400,6	608,2	663,6	678,0	662,7
Международные резервы	28,9	67,7	79,9	89,7	105,8
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	15,7	14,2	10,1	9,5	8,7
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	118,9	120,2	88,1	88,7	86,9
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	6,0	4,2	3,5	3,2	3,0

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	45,7	35,2	30,5	29,6	30,5
Краткосрочная задолженность/резервы	152,3	74,4	58,2	52,8	45,1
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	43,5	74,2	75,1	80,4	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	226,4	288,0	277,2	281,1	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	56,5	47,4	41,8	41,5	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	147,2	161,9	120,8	124,3	..
Перечисленные доходы по ПИИ	2,7	6,1	6,4	8,2	5,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	1,8	3,5	2,8	3,6	2,1
<b>Латинская Америка и Карибский бассейн</b>					
Суммарный объем задолженности	475,4	794,8	782,9	764,9	789,4
Долгосрочная задолженность	379,7	664,9	668,4	645,0	651,0
Государственная и гарантированная государством задолженность	354,6	421,2	424,4	419,0	430,6
Негарантированная задолженность частного сектора	25,1	243,7	244,0	226,0	220,4
Краткосрочная задолженность	77,4	109,4	105,7	96,0	99,9
Выплаты в счет обслуживания долга	45,6	160,7	179,7	159,4	134,4
Валовой национальный доход	1 066,4	1 724,0	1 913,1	1 843,6	1 636,9
Международные резервы	47,0	152,8	155,7	157,9	160,7
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	24,4	41,0	38,6	35,5	29,6
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	254,5	202,7	168,4	170,5	173,6
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	4,3	9,3	9,4	8,6	8,2
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	44,6	46,1	40,9	41,5	48,2
Краткосрочная задолженность/резервы	164,8	71,6	67,9	60,8	62,2
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	100,0	439,2	513,7	578,2	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	575,4	1 234,1	1 296,7	1 343,1	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	54,0	71,6	67,8	72,8	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	308,1	314,7	278,9	299,4	..
Перечисленные доходы по ПИИ	7,6	18,6	22,2	21,3	19,0

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	4,0	4,7	4,8	4,8	4,2
<b>Восточная Азия и Тихий океан</b>					
Суммарный объем задолженности	239,0	541,4	497,4	504,1	509,5
Долгосрочная задолженность	198,5	450,7	416,9	397,9	404,4
Государственная и гарантированная государством задолженность	176,9	298,1	277,8	275,6	292,3
Негарантированная задолженность частного сектора	21,6	152,5	139,1	122,3	112,1
Краткосрочная задолженность	38,4	74,7	64,0	92,8	93,5
Выплаты в счет обслуживания долга	31,5	74,3	73,3	76,1	77,8
Валовой национальный доход	673,7	1 458,9	1 562,1	1 621,4	1 776,1
Международные резервы	62,2	267,1	276,7	325,0	393,1
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	17,8	14,0	11,4	12,1	10,9
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	135,2	101,9	77,2	79,9	71,1
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	4,7	5,1	4,7	4,7	4,4
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	35,5	37,1	31,8	31,1	28,7
Краткосрочная задолженность/резервы	61,7	28,0	23,1	28,6	23,8
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	89,4	481,3	523,2	574,6	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	328,4	1 022,7	1 020,5	1 078,8	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	48,7	70,1	65,3	66,5	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	185,8	192,4	158,3	171,0	..
Перечисленные доходы по ПИИ	5,2	24,5	31,4	31,6	29,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	2,9	4,6	4,9	5,0	4,0
<b>Южная Азия</b>					
Суммарный объем задолженности	129,5	167,4	165,1	161,7	166,8
Долгосрочная задолженность	112,6	158,1	157,2	154,4	158,6
Государственная и гарантированная государством задолженность	110,8	147,7	141,8	140,2	144,6
Негарантированная задолженность частного сектора	1,7	10,4	15,4	14,2	14,0
Краткосрочная задолженность	12,4	7,0	6,0	5,1	5,7
Выплаты в счет обслуживания долга	11,4	14,9	15,7	14,0	13,7
Валовой национальный доход	399,8	575,2	590,9	610,4	657,5

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
Международные резервы	3,5	38,7	43,3	53,5	81,0
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	28,7	16,1	14,7	12,7	11,4
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	324,7	180,1	154,1	147,1	138,6
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	2,9	2,6	2,7	2,3	2,1
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	32,4	29,1	28,0	26,5	25,4
Краткосрочная задолженность/резервы	349,4	18,2	13,9	9,6	7,1
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	4,5	27,0	29,5	32,9	..
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	134,0	194,4	194,6	194,5	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	33,5	33,8	32,9	31,9	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	335,9	209,2	181,6	177,0	..
Перечисленные доходы по ПИИ	0,1	0,8	1,2	1,3	1,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	0,3	0,9	1,1	1,2	0,8
<b>Европа и Центральная Азия</b>					
Суммарный объем задолженности	217,9	494,4	503,6	497,8	511,8
Долгосрочная задолженность	177,1	398,2	401,2	395,0	406,3
Государственная и гарантированная государством задолженность	172,1	292,2	283,3	263,9	266,4
Негарантированная задолженность частного сектора	4,9	106,1	117,9	131,1	139,9
Краткосрочная задолженность	39,6	72,3	80,5	75,7	71,2
Выплаты в счет обслуживания долга	31,9	69,1	76,1	94,4	83,9
Валовой национальный доход	1 240,9	849,9	928,4	972,9	1 053,4
Международные резервы	12,1	104,3	121,0	131,7	177,0
<b>Показатели уровня задолженности (в процентах)</b>					
Выплаты в счет обслуживания долга/ЭТУ <sup>a</sup>	44,8	20,3	18,4	21,7	18,0
Общий объем задолженности/ЭТУ <sup>a</sup>	306,3	145,3	121,9	114,6	110,1
Выплаты в счет обслуживания долга/валовой национальный доход	2,6	8,1	8,2	9,7	8,0
Общий объем задолженности/валовой национальный доход	17,6	58,2	54,3	51,2	48,6
Краткосрочная задолженность/резервы	325,9	69,4	66,5	57,5	40,2
<b>Для справки<sup>b</sup></b>					
Суммарный объем притока ПИИ	4,6	130,3	154,9	189,5	..

	1990 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год
Общий объем обязательств <sup>c</sup>	222,5	624,8	658,5	687,4	..
Общий объем обязательств/валовой национальный доход (в процентах)	17,9	73,5	70,9	70,6	..
Общий объем обязательств/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	312,8	183,6	159,4	158,3	..
Перечисленные доходы по ПИИ	0,2	4,3	6,4	7,3	6,0
Перечисленные доходы/ЭТУ <sup>a</sup> (в процентах)	0,3	1,3	1,5	1,7	1,3

*Источник:* World Bank, *Global Development Finance 2003* (Washington, D.C., 2002) и UNCTAD *Handbook of Statistics*, CD-ROM.

*Примечание:* Две точки означают отсутствие данных.

<sup>a</sup> Экспорт товаров и услуг.

<sup>b</sup> Страны Африки к югу от Сахары не включают Южную Африку; Европа и Центральная Азия не включают Туркменистан.

<sup>c</sup> Общий объем обязательств представляет собой суммарный объем задолженности плюс суммарный объем притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ).