

## **В помощь эко-активистам**

### **МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ (МФК) И МНОГОСТОРОННЕЕ АГЕНСТВО ГАРАНТИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ (MIGA)**

Международная Финансовая Корпорация (МФК) и Многостороннее Агентство Гарантирования Инвестиций (МАГИ) являются членами Группы Всемирного Банка и осуществляют операции в частном секторе. В то время как другие члены Всемирного Банка - Международный Банк Реконструкции и Развития и Международная Ассоциация Развития - имеют дело только с правительствами стран, МФК и МАГИ работают с частным бизнесом, предоставляя займы и ценные бумаги, обеспечивая техническую помощь, страхование, инвестиционные услуги. С момента основания МФК в 1956 году клиентами корпорация стали 2000 компаний в 129 странах. МАГИ считается относительно молодым членом Группы Всемирного Банка: агентство было основано в 1988 году и к настоящему моменту обеспечило гарантирование 3000 инвестиций в 52 странах.

Являясь наиболее быстро растущими агентствами Группы Всемирного Банка, МАГИ и МФК играют значительную роль в современном мире. Приток иностранных инвестиций в развивающиеся страны продолжает стремительно увеличиваться, следовательно, растущий спрос на услуги МАГИ и МФК будет повышаться и в будущем.

Клиентура МФК и МАГИ, общественных структур, представлена конкурентоспособными, быстро развивающимися предприятиями частного сектора, закрытого для общественности. Этот факт объясняет трудности, испытываемые общественностью при попытке оценить и повлиять на операции МАГИ и МФК, независимо от того, какой эффект - положительный или отрицательный - они оказывают на развитие страны. В последние годы МФК сделала значительный шаг в открытии своих операций для общественности, однако остается широкое поле деятельности для усовершенствования процессов консультирования с общественностью и обнародования информации. МАГИ продолжает оставаться полностью закрытым для гражданского общества агентством.

#### **Международная Финансовая Корпорация**

МФК была основана в 1956 году с целью поддержания иностранных инвестиций, объем которых снизился после Второй Мировой войны. МФК провозглашает своей основной задачей улучшение условий жизни через экономическое развитие стран и обладает характеристиками, делающими корпорацию уникальной среди членов Всемирного Банка. Работа в частном секторе: МФК часто служит предметом критики в связи с деятельностью, обеспечивающей сходство с коммерческим банком, а не институтом мирового развития, каким признается Всемирный Банк. Однако МФК утверждает, что главной задачей корпорации является создание здорового частного сектора в развивающихся странах. МФК полагает, что без рынка, привлекающего иностранный капитал, знания и технологии, развивающиеся страны отстанут в общем процессе глобализации.

Эффект: Операции МФК должны доказать, что инвестирование операций в частном секторе развивающихся стран может быть крайне выгодным мероприятием, несмотря на обилие рисков. МФК предоставляет займы без гарантии правительства, что означает потерю корпорацией собственного капитала в случае провала проекта. Поддерживая портфель прибыльных операций с момента основания, МФК способствует экономическому росту, утверждая на рынке подход, согласно которому инвестиции в развитие могут приносить реальный доход.

Дополнительность: МФК, как общественный институт, заявляет, что корпорация не должна выходить на тот рынок, где частный сектор способен функционировать самостоятельно. Следовательно, операции МФК должны дополнять деятельность на рынке, а не вытеснять ее. Одним из средств, при помощи которых МФК достигает этой цели, является синдикация, т.е. создание общего фонда инвестиций, предоставляемых

несколькими частными источниками. Продолжается расширение деятельности МФК: теперь она распространяется на страны с большим количеством рисков, в которых инвесторы традиционно опасались действовать. МФК также предоставляет займы посредникам, обеспечивающим развитие коммерческой и финансовой инфраструктуры в развивающихся странах (лизинговым компаниям и рынкам ценных бумаг).

#### А. Операции МФК

Международная Финансовая Корпорация располагает обширным набором инструментов, способствующих экономическому развитию стран-участниц. МФК производит операции с займами, капиталом в виде ценных бумаг и синдикациями.

**Займы:** МФК предоставляет займы частному бизнесу, так называемому “спонсору проекта”, для выполнения различных проектов развития. Займы могут быть обеспечены как крупным международным корпорациям, так и небольшим предприятиям, действующим на местном уровне в стране. Эти займы, составляющие первую категорию (А), осуществляются на обычных рыночных условиях.

**Ценные бумаги:** Довольно часто МФК сочетает займы с операциями с ценными бумагами, что означает приобретение корпорацией своей доли в проекте, которая постепенно распродается. МФК также производит операции с псевдо-акционным капиталом - займами, которые спонсор проекта обязан выплатить МФК после выплаты всех остальных долгов; при этом продолжительность периода выплаты займа необычно велика.

**Синдикации:** МФК для выполнения проекта мобилизует дополнительный капитал из различных источников, который получил название “синдикаций”, или займов второй категории (В). Синдикация - это объединение денежных фондов, обеспечиваемое несколькими инвесторами, которые при объединении значительно сокращают риск каждого отдельного участника. Несмотря на то, что корпорация не гарантирует получения дохода другим инвесторам, МФК известна как основной деятель в сфере синдикаций.

**Другие услуги:** МФК предоставляет инвесторам ряд услуг, за которые корпорацией взимается определенная плата; услуги включают проведение консультаций по законам и рынкам развивающихся стран, обеспечение технической помощи, консультирование по отдельным проектам. МФК также предоставляет гарантии по проектам, однако нечасто. Помимо официальных услуг, МФК часто рассматривается в развивающихся странах как “друг инвесторов” в связи с членством корпорации в Группе Всемирного Банка и, следовательно, отношениями и влиянием на правительство страны-заемщика.

#### Б. Портфель МФК

Портфель операций МФК разнообразен, но большинство финансируемых проектов выполняется в области промышленности, финансов, горно-добывающих работ, нефтегазовой индустрии, инфраструктуры (Таблица 1). В 1999 МФК одобрила 225 новых проектов на сумму 5,3 млрд долларов, в том числе 1,8 млрд в виде синдикаций. Несмотря на то, что МФК выполняет операции в 129 странах, корпорация часто обвиняется в финансировании деятельности преимущественно в странах, нуждающихся в фондах развития в меньшей степени и способных привлекать других частных инвесторов и кредиторов (напр, в России и Бразилии).

#### В. Корпоративная структура МФК

Главный офис МФК располагается в Вашингтоне, хотя местные представительства разбросаны по всему миру. Руководство большинством проектов осуществляется из Вашингтона; МФК имеет также несколько местных инициатив. Примером может служить Промышленный Фонд Африки, который является экспериментальной программой предоставления небольших займов африканским предприятиям. В будущем МФК намеревается осуществлять управление проектами преимущественно из местных представительств. Юридически МФК и Всемирный Банк являются различными структурами, МФК имеет собственный Совет Директоров, хотя и состоящий из членов

Совета Всемирного Банка. Президент МФК, Джеймс Вулфенсон, выполняет функции президента Группы Всемирного Банка.

#### Г. Политики МФК

МФК придерживается собственной информационной политики, одобренной в 1997 году, которая в некоторых отношениях значительно слабее аналогичной политики Всемирного Банка. Три основных документа признаются доступными для общественности в МФК: Краткая информация о проектах, или обзор всех предлагаемых проектов; Оценка воздействия на окружающую среду (для проектов со значительными экологическими и социальными последствиями); Экологический обзор (для проектов с меньшим социальным и экологическим воздействием). Общественность практически не имеет возможности ознакомиться с проектом до тех пор, пока окончательный вариант не будет одобрен Советом. В связи с работой в частном секторе МФК настаивает на сохранении некой степени конфиденциальности, которая значительно превосходит принятую во Всемирном Банке.

Недавно в МФК был одобрен ряд экологических и социальных политик и процедур, аналогичных политикам Всемирного Банка, однако с определенными исключениями, в основном касающимися раскрытия информации. Подобно Всемирному Банку, МФК и ее клиенты должны следовать установленным экологическим и социальным политикам, затрагивающим вопросы сокращения воздействия на окружающую среду и вынужденного переселения, которые исключают финансирование проектов с негативными последствиями для рабочих, обеспечивают охрану лесов и естественных сред обитания. В прошлом году для повышения соответствия операций принятым политикам и руководствам МФК произвела увеличение числа работников технического и экологического отделов.

МФК значительно расширила свои возможности в экологическом и социальном плане через принятие новых политик; тем не менее, в ее деятельности сохраняются серьезные недостатки (например, процесс консультаций с общественностью имеет ряд слабых пунктов). МФК критикуется за недостаточный контроль клиентов частого сектора на предмет соответствия стандартам МФК. МФК не попадает под юрисдикцию Комиссии Всемирного Банка, несмотря на мандат президента и нескольких акционеров корпорации, в основном из США. Недавно, совместно с МФК, была создана новая структура, осуществляющая посредничество по жалобам на качество соответствия операций принятым стандартам (см Секцию 3 данного выпуска).

#### Д. Будущее МФК

В настоящее время МФК занимается пересмотром операций. К планированию стратегий МФК на период после 2000 года было привлечено несколько внешних консультантов, которые обнаружили, что многие клиенты корпорации недовольны скоростью процесса одобрения и бюрократизмом. В данное время МФК изыскивает средства рационализации своих операций и децентрализации, что предполагает управление проектами из местных представительств. Одновременно с этими мерами, направленные на сокращение бюрократизма, МФК добивается разрешения Совета Директоров на расширение операций на 10,5% в год, что к 2005 году в случае одобрения удвоит количество служащих и новых инвестиций.

#### Ж. Заключение: МФК и общественность

В последние годы резко увеличилась способность общественности наблюдать и влиять на деятельность МФК, что объясняется несколькими факторами. Одним из них является политический ущерб, нанесенный институту в связи неуспешным выполнением проекта по строительству дамбы Панг в Чили, который заставил МФК более тщательно следить за исполнением экологических и социальных политик и увеличить число сотрудников, работающих в этих двух областях. Президент Вулфенсон признал, что необходимо более внимательно прислушиваться к мнению неправительственных организаций, местного населения и таких акционеров, как США, которые призывают к большей отчетности и

открытости операций. МФК выразила готовность чаще взаимодействовать с общественностью и обеспечивать ясность и открытость операций /1/. Неправительственные организации должны использовать эту открытость МФК и привлекать персонал корпорации к операциям при любой возможности, особенно в странах, где осуществляется проект.

**Таблица 1. МФК: портфель займов 1999 (в млн дол)**

<b>Сектор</b>	<b>Сумма</b>	<b>Доля в портфеле МФК, в %</b>
финансовый сектор	1946,91	36,9
Инфраструктура	809,62	15,3
горно-добывающие работы	789,93	15,0
производство нефтехимических продуктов	385,69	7,3
производство цемента и строительных материалов	296,90	5,6
сельскохозяйственный бизнес	271,54	5,1
Промышленность	219,94	4,2
туризм и гостиничный бизнес	144,22	2,7
целлюлозно-бумажное производство	128,56	2,4
Прочее	286,73	5,4
<b>ВСЕГО</b>	<b>5280</b>	<b>100</b>

Категория “прочее” включает производственные и потребительские услуги, текстильную промышленность, транспортные средства и их компоненты, социальные услуги, производство удобрений и сельскохозяйственных соединений.

Источник: Годовой Отчет МФК 1999

#### **Многостороннее Агентство Гарантирования Инвестиций**

Основанное в 1988 году МАГИ имеет более ограниченную сферу деятельности и мандат в сравнении с МФК. МАГИ представляет собой страховую компанию, финансируемую из общественных фондов, целью деятельности которой является развитие частного сектора через предоставление гарантий против одного или более некоммерческих, или политических рисков, способных повлиять на развитие частного сектора. МАГИ распределяет политические риски по следующим категориям:

- Военные конфликты и гражданские волнения, в том числе акты саботажа и терроризма, способные оказать влияние на частные операции.
- Расторжение контракта в случае, если правительство страны не придерживается или изменяет “правила игры”, нанося материальный ущерб проекту.
- Неконвертируемость валюты в случае отказа правительства разрешить кредиторам, инвесторам и спонсорам проекта переводить местную валюту согласно курсу обмена.
- Экспроприация в случае, если правительство является причиной потери спонсором проекта собственности или контроля над капиталом и имуществом.

#### А. Операции МАГИ

Подобно МФК, МАГИ привлекательно для частных инвесторов своими связями в правительстве благодаря членству в Группе Всемирного Банка. МАГИ не обеспечивает субсидии для развития частного бизнеса: услуги предоставляются по рыночным ценам. Независимо от повышения или снижения политического риска в конкретной стране, клиенты МАГИ не имеют права отменить свои обязательства по страхованию до окончания действия контракта. С 1988 года МАГИ были выполнены операции по 295 страховым контрактам, однако никому из клиентов агентства не пришлось забирать оговоренную сумму страховки.

МАГИ действует только с получения разрешения от правительства страны; так некоторые страны отказываются признать существование политического риска в стране и, следовательно, подписать Конвенцию МАГИ. Агентство требует встречных гарантий от стран, подписавших Конвенцию. В случае гражданских волнений в государстве X МАГИ обязано выплатить определенную сумму пострадавшей компании, а государство X, в свою очередь, обязано выплатить страховую компенсацию МАГИ. Агентством были установлены пределы компенсаций, выплачиваемых непосредственно самим МАГИ: 225 млн дол на страну, или не более 50 млн дол на проект.

Как и МФК, МАГИ обеспечивает набор инвестиционных и консалтинговых услуг, за предоставление которых взимается оплата на рыночной основе.

#### Б. Портфель МАГИ

Оценка влияния МАГИ на развитие частного сектора осуществляется на основе оценки суммы иностранных инвестиций, обеспеченных гарантией агентства. МАГИ утверждает, что существующий в настоящее время портфель в 3,4 млрд дол обеспечил гарантии частным инвестициям в развивающихся странах приблизительно на сумму 20 млрд дол (по данным на конец 1997 финансового года).

Совместно с МФК МАГИ служит предметом критики в связи с проведением большинства операций в менее развитых и не находящихся за уровнем нищеты странах. Портфель МАГИ распределяется по нескольким секторам, с наиболее активным участием в гарантировании инвестиций в горно-добывающие работы, промышленность, финансовые услуги, инфраструктуру (см Таблицу 2).

#### В. Корпоративная структура МАГИ

МАГИ является сравнительно небольшой организацией, включающей приблизительно 100 или менее служащих в Вашингтоне. Агентство активно привлекает персонал МФК и внешних консультантов при выполнении операций, особенно в случае экспертов экологической и социальной сферы. Юридически МАГИ, МФК и Всемирный Банк являются различными структурами, МАГИ имеет собственный Совет Директоров, хотя и состоящий из членов Совета Всемирного Банка. Президент МАГИ, Джеймс Вулфенсон, выполняет функции президента Группы Всемирного Банка.

#### Г. Политики МАГИ

Недавно МАГИ были приняты информационная и экологическая политика, а также установлено несколько экологических и социальных процедур, которые должны применяться при выполнении любой операции по обеспечению гарантии.

Как и Всемирный Банк, МАГИ располагает политикой, в соответствии с которой существует презумпция раскрытия информации при отсутствии объективных причин сохранять ее конфиденциальность. Однако в случае с агентством весьма существенными являются 2 оговорки: открытие информации общественности не должно причинять ущерба бизнесу и интересам компании в условиях конкуренции и не должно нарушать обязательства МАГИ по обеспечению конфиденциальности. Документы, доступные общественности, включают:

Информация о проектах: квартальные отчеты, включающие краткий обзор проектов МАГИ; описание стандартных контрактов по предоставлению гарантий; основные ставки

Экологическая информация по проектам: Оценка воздействия на окружающую среду (ОВОС) для проектов первой категории (А), в том числе План экологических мероприятий, который должен быть доступен для общественности за 60 дней до одобрения проекта. В случае отсутствия ОВОС, выполненной спонсорами проекта, МАГИ может не подписать контракт

Годовое финансовое заявление

Постановления о деятельности

Годовой отчет

Согласно Конвенции МАГИ и Постановлениям о деятельности, большая часть информации агентства недоступна для общественности. В политике обнародования информации утверждается, что МАГИ связано жесткими обязательствами конфиденциальности в отношении информации по проектам. Более того, документация, подготовленная для Совета Директоров, в том числе предложения проектов, является конфиденциальной. Другие документы, не доступные для общественности, включают Гарантийный контракт МАГИ, оценку политического риска и юридической стороны проекта.

**Таблица 2. МАГИ: портфель займов (в млн дол)**

Сектор	Портфель, конец 1999	Доля в портфеле МАГИ, %
Финансовый сектор	1554	42
Инфраструктура	703	19
Промышленность	555	15
Горно-добывающая деятельность	481	13
Услуги	185	5
Газ / нефть	111	3
Туризм	74	2
Сельское хозяйство	37	1
ИТОГО	3700	100

*Источник: Годовой Отчет МАГИ 1999*

В июле 1999 года, после длительного сопротивления, МАГИ была принята Политика оценки воздействия на окружающую среду, во многом напоминающая политику МФК и Всемирного Банка. В соответствии с этой политикой МАГИ обязано проводить рассмотрение экологического аспекта для определения масштабовнеобходимой ОВОС при выполнении отдельных проектов (согласно классификации Всемирного Банка /3/). Политика также требует консультирования спонсоров проекта с местным населением и неправительственными организациями. В политике существует несколько специфичных для МАГИ пунктов, которые отражают характер деятельности агентства. Например, ответственным лицом за проведение ОВОС является организация, заключающая договор с МАГИ о предоставлении гарантии, исключение составляют случаи, когда такая организация является кредитором или партнером в проекте с меньшей долей участия (менее 50% или не обладающая контролем). Иногда в МАГИ обращаются за гарантией уже после выполнения ОВОС, в этих случаях МАГИ рассматривает результаты ОВОС и рекомендации на предмет согласования деятельности организации с положениями политики. МАГИ обладает правом требования дополнительной экологической оценки, включающей консультации с общественностью и обнародование информации.

МАГИ было дано согласие следовать экологическим и социальным политикам МФК: Естественная среда обитания, Лесное хозяйство, Коренное население, Культурное наследие в случае финансирования проекта МФК, Переселение, Применение пестицидов, Безопасность дамб, Международные водные пути. Деятельность МАГИ должна осуществляться в соответствии с экологическим руководством Всемирного Банка, в том числе "Руководством по предотвращению загрязнения и сокращению воздействия на окружающую среду". Полное описание процедур МАГИ в этом отношении доступно на веб-странице агентства: <http://www.miga.org>.

#### Д. Будущее МАГИ

В ближайшее время ожидается значительное расширение операций МАГИ в связи с растущим спросом на рынке на данный вид услуг. В настоящее время агентство просит разрешения акционеров на увеличение основного капитала (данный запрос не был одобрен США в связи с несогласием по некоторым пунктам касательно Всемирного Банка).

Омбудсмен и консультант по вопросу качества деятельности МФК и МАГИ

Эта должность была введена президентом Группы Всемирного Банка Джеймсом Вулфенсоном в 1998 году. Создание такой должности обязано сотрудничеству МФК, МАГИ, их акционеров, неправительственных организаций и членов делового сообщества по вопросу отчетности и качества операций МАГИ и МФК в социальной и экологической области. На данный момент омбудсмен является единственным механизмом в распоряжении граждан, испытывающих на себе отрицательное влияние проектов частного сектора.

Данная должность подразумевает выполнение двух функций. Консультант по вопросу качества деятельности обеспечивает независимые консультации и рекомендации по поводу соответствия деятельности МФК и МАГИ принятой политике и процедурам. Омбудсмен несет ответственность за работу с жалобами и претензиями граждан, пострадавших в результате осуществления проектов МФК и МАГИ. Лицо, занимающее эту должность, подотчетно только президенту Группы Всемирного Банка и, следовательно, независимо от Совета Директоров и Банковского менеджмента.

В настоящее время в ходе консультаций с неправительственными организациями, местным населением и на основе рекомендаций акционеров и Комиссии Всемирного Банка разрабатываются процедуры деятельности омбудсмента и консультанта по вопросу качества деятельности. Временные процедуры должны быть утверждены к концу октября 1999 года. Процедуры, а также комментарии и замечания к ним будут предоставлены вниманию широкой общественности на веб-странице МФК. Постоянные процедуры должны вступить в силу в январе 2000 года.

Должность омбудсмента и консультанта по вопросам деятельности является механизмом разрешения проблем и споров и не включает в себя функции Комиссии. Неправительственные организации осуществляют лоббирование с целью расширения действия Независимой Комиссии на МФК и МАГИ.

Должность омбудсмента и консультанта с июня 1999 года занимает Мег Тейлор, к которой можно обратиться по адресу:

Meg Taylor  
Vice President, Compliance Advisor / Ombudsman  
2121 Pennsylvania Avenue  
Washington, DC 20433  
тел 202-458-9452  
факс 202-522-7400  
[mtaylor@ifc.org](mailto:mtaylor@ifc.org)  
<http://www.ifc.org>

**Примечания:**

См руководство по применению положительных практик МФК , октябрь 1998

Приложение С к политикам деятельности МАГИ

Классификация Всемирного Банка делит проекты на 3 категории: первая (А), вторая (В), третья (С) согласно масштабу воздействия на окружающую среду. Первая категория предполагает проведение полной ОВОС, вторая категория требует проведения Экологического Анализа, третья категория не включает мер по оценке воздействия на окружающую среду