УДК 336

СИСТЕМА «ХАВАЛА»: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПРИРОДА, МЕХАНИЗМ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

Добаев Андрей Игоревич кандидат экономических наук, эксперт Центра региональных исследований Института социологии и регионоведения Южного федерального университета
(344006, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. Пушкинская, 160)
E-mail: andrros@gmail.com

Аннотация

В настоящей статье автором на основании изученного мирового опыта рассматривается место системы «хавала» в системах переводов денег и ценностей, раскрывается ее экономическая природа и механизм функционирования.

Ключевые слова: *системы переводов денег или ценностей, услуги по переводу денег или ценностей, неформальные системы перевода денег, неформальные системы перевода денежных средств, система «хавала».*

Под системами переводов денег или ценностей (далее – СПДЦ, англ. – Money or Value Transfer Systems, MVTS) следует понимать системы, предполагающие обмен активами (англ. – exchange for value systems) сетью операторов (и их посредников в совершаемых операциях), использующих устоявшиеся платежные инструменты и схемы для обеспечения совершения внутренних и внешних переводов, а также уравнивания образующихся в ходе осуществляемой деятельности взаимных обязательств. В своей деятельности операторы СПДЦ принимают активы от отправителей в наличной форме (деньги, драгоценные камни, драгоценные металлы, ликвидные ценности, или другие востребованные услуги) в одной стране (одной стороне) и за определенное вознаграждение обеспечивают их доставку в страну назначения в требуемой заказчиком форме (или возможной для конкретного оператора СПДЦ в плане доставки в определенные страны) в эквивалентном размере, то есть тем самым может происходить видоизменение первоначальной формы переводимого актива.

Система ***«хавала»*** является одним из видов СПДЦ, имеющая устойчивые исторические, этнические, культурные, религиозные связи со странами Ближнего и Среднего Востока (прежде всего Саудовской Аравией, Ираком, Афганистаном, Йеменом, ОАЭ) [1].

История появления и дальнейшей эволюции системы «хавала» неоднозначна. Сторонники первого подхода утверждают, что системы «хавала» / «хунди» существовали уже более века назад, когда иммигранты из Индии, обосновавшиеся в Африке и Юго-Восточной Азии, использовали этот вид СПДЦ для перевода денег на родину [2].

Сторонники второго подхода предполагают, что эта система берет начало много веков назад, когда торговцы искали безопасную систему перевода денег, а люди – возможность путешествовать, без большого количества наличных денег, чтобы обезопасить себя от разбойников [3, 4].

Сторонники третьего подхода полагают, что система «хавала» существует около тысячи лет, являясь частью древней египетской системы, основанной на кредитах жиро [5]. Отечественный исследователь системы «хавала» дает ей следующую историческую справку: «…другие считают, что ей чуть ли не 7800 лет, и что первоначально она была распространена в Индостане, как средство урегулирования расчетов в пределах деревень.

Одной из самых ранних работ с упоминанием «хавалы» является официальный комментарий Аль-Мабсута, египетского ученого XI в. Саракши, где она интерпретируется как «передача из долга». Поскольку ислам запрещает взимать проценты, передача «реальных» долгов между индивидуумами, начиная с раннего средневековья, оказалась компромиссным вариантом кредитования дальней торговли в восточном Средиземноморье, Красном море, Месопотамии и Иране» [6]. Аналогичной позиции придерживается арабский ученый С. Аль Хамиз, который подчеркивает, что основным фактором, повлиявшим на развитие и формирование системы «хавала», являлась дальняя торговля со странами, омывающимися Красным морем, Индийским океаном, а также расположенных вдоль караванных путей (Месопотамия – Иран – страны Центральной Азии – Китай) [7, 8].

Первостепенность уже затронутого религиозного фактора в развитии и эволюции системы «хавала» подчеркивает и американский исследователь С. Вакнин: «… Пророк Мохаммад, будучи сам успешным торговцем, одобрял свободное движение товаров, а также развитие рынков. Большинство исламских ученых выступают категорически против вредной и порочной спекуляции (известной как «Гарар»). Отчасти поэтому мусульмане были первыми, кто начал использовать долговые обязательства (выразившиеся в простых векселях) и осуществлять перевод долгов посредством переводных векселей (функции которых выполняла система «хавала»). … Продолжительное время единственным разрешенным инструментом перевода долгов, образовавшихся в результате торговли (товаров или других ценностей), выступала система «хавала»» [9].

Заслуживает внимания также религиозно-правовая справка системы «хавала» российского ученого востоковеда Р.И. Бекина: «Классическая «хавала» является переводом долга от одного должника к другому. Например, одно лицо (цессионарий) должно другому лицу (цеденту) определенную сумму. В свою очередь, цедент является должником третьего лица (кредитора). При использовании такого инструмента, как «хавала» цедент передает долг цессионария кредитору и тот, таким образом, становится должен кредитору. В то же время цедент оказывается свободным от уплаты долга.

Мусульманские правовые школы по-разному определяют правовую природу «хавали». *Ханафиты* считают, что «хаваля» – это договор поручительства, в то время, как *маликиты* рассматривают «хавалю» как разновидность договора мены. Некоторые *шафи`итские* и *ханбалитские* ученые сравнивали «хавалю» с агентским договором. Соответственно, имеются различия во взглядах мусульманских правоведов на некоторые условия договора «хавала». Так, в частности, мнения правовых школ разошлись в вопросах: требуется ли согласие цессионария на передачу его долга кредитору; возможно ли обращение взыскания долга кредитором с цедента, если цессионарий не в состоянии выплатить долг; и др. Наиболее осторожно к «хавале» относилась *ханафитская* школа, в то время как у сторонников трех других суннитских мазхабов «хавала» получила большее признание, прежде всего, как инструмент, выполнявший ряд функций аккредитива [10]».

Следует обратить внимание на то, что арабскую систему «хавала» и индийскую «хунди» часто используют как синонимы поскольку «хаваладары» зачастую имеют финансово-экономические отношения в Индии и Пакистане, где их партнеры оказывают услуги по переводу денежных средств в рамках системы «хунди» (в этом частично проявляется кросс-системное качество системы «хавала»).

Однако следует внести ясность. Система «хунди» является исключительно индийской, наиболее ранней системой кредитных инструментов Индии. Она начала функционировать как система перевода денежных средств по принципу «расчет /

обменное требование». В целом, она представляет собой, аналогичную европейской (12 – 13 вв.), систему кредитных инструментов и перевода денег.

Постоянный спрос на переводы в рамках системы «хавала» обусловлен рядом факторов, к которым нужно отнести ее преимущества, недостатки официального сектора экономики (банковского в частности), а также и другие особенности, имеющие значение, преимущественно культурного, морального и этнического характера.

Среди преимуществ системы «хавала» выделяют: низкую комиссию, взимаемую за осуществление переводов; эффективность переводов; высокую скорость переводов; надежность и безопасность переводимых денег или ценностей; универсальность; анонимность совершаемы операций; широкий географический охват сети «хаваладаров»; возможность переводить деньги в особо крупном размере.

К недостаткам официального сектора экономики (в частности, банковского) относят: высокую стоимость банковских услуг; макроэкономическую ситуацию в затронутых в операциях странах; проявления политической нестабильности (войны; беспорядки и пр.); провалы банковского сектора; недоверие к западной финансовой системе в среде мигрантов.

Следует констатировать, что в исламской экономике важное место занимает морально-нравственная составляющая, в этой связи очевидно то, что система «хавала» является производной ключевых мировоззренческих концепций и категорий ислама, потому объяснение преимуществ системы (прежде всего, как невысокая стоимость переводов, высокая эффективность и скорость) исключительно с экономических позиций не будет являться верным. В качестве остальных значимых факторов следует отметить, что исторически на Востоке *система наличных расчетов предпочтительнее безналичной.*

Исследователями прогнозируется и дальнейшее увеличение объемов денежных средств, переводимых через систему «хавала», прежде всего, по причине возрастания количества работников-мигрантов с низким образовательным уровнем, имеющих потребность перевода денежных средств на родину.

В основе функционирования системы «хавала» лежит принцип компенсирующего сальдо, который при более детальном рассмотрении (см. схему №1) заключается в переводе денег от отправителя из страны «А» («ОА»), или переводе денег в качестве оплаты за оказанные услуги от другого отправителя из страны «Б» («ОБ»). «Хаваладар» из страны «А» («ХА») получает деньги в одной валюте от «ОА» и в ответ «ХА» дает «ОА» пароль. «ХА» оповещает контрагента («хаваладара») в стране «Б» («ХБ»), чтобы «ХБ» передал соответствующую сумму в местной валюте получателю («ПБ»), который должен назвать пароль, чтобы забрать деньги. После завершения перевода начинается стадия уравнивания взаимных обязательств между «хаваладарами» [11].

В рамках системы «хавала» эксперты выделяют две модели осуществления переводов (см. схему №2):

1. Основная ((традиционная), англ. - basic / traditional);

2. Современная ((модернизированная, гибридная), англ. - modernized / contemporary / hybrid).

Схема 1

Схема операции по переводу денег в рамках системы «хавала»
на примере перевода мигранта на родину [12]
(англ. - Hawala Customer Transaction: Remittance to Home Country)

Отправитель перевода, Страна А

Актив	Пассив
-$	-$ (сумма перевода)

Собственный капитал отправителя сокращается (на сумму перевода)

Получатель перевода, Страна Б

Актив	Пассив
+LC	+LC(сумма перевода)

Собственный капитал получателя увеличивается (на сумму перевода)

Посредничество «хаваладаров»
(англ. – Hawaladar Intermediares)

«Хаваладар» А (ХА)

Актив	Пассив
+$(наличные)	+$(ХБ)

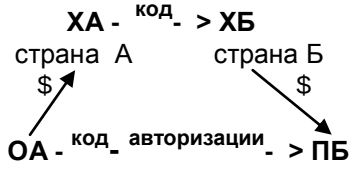
«Хаваладар» Б (ХБ)

Актив	Пассив
-LC(наличные) +$ (ХА)	

Примечание:
- под пассивом следует понимать возникшие имущественные обязательства перед партнером;
- S – деньги в долларах США;
- LC – local currency, местная валюта;
- «ХБ» производит оплату наличными и у «ХА» возникает обязательство перед «ХБ»; объем собственного капитала у «хаваладаров» не меняется (на этом этапе), но происходит образование взаимных обязательств.

Схема 2

Модели осуществления переводов денег и ценностей в рамках системы «хавала»



ОА – отправитель из страны А
ПБ – получатель из страны Б
ХА – оператор («хаваладар») страны А
ХБ – оператор («хаваладар») страны Б

Традиционная модель перевода денег или ценностей через систему «хавала»



Современная модель перевода денег или ценностей через систему «хавала»

Рассмотрим каждую из них детальнее.

Механизм перевода денег в рамках ***основной модели системы «хавала»*** остается уже длительное время неизменным и соответствует вышеприведенной последовательности. *Основная модель* распространена, как правило, в развиваю-

щихся и слаборазвитых странах, нередко в тех государствах, где политическая и экономическая ситуация напряженная, сопровождающаяся военными действиями и локальными конфликтами и т.п.

Переводы денег в рамках *основной модели* по характеру преимущественно внутренние и приграничные (в соседние страны).

За исключением редких случаев посредством *основной модели* системы «хавала» переводятся относительно небольшие суммы денег. С некоторыми оговорками можно констатировать, что совокупный объем денег, переводимых по названной системе, ниже чем у современной.

Для операторов *основной модели* системы «хавала» этот вид деятельности (перевод денежных средств) является преимущественно единственным. Встречаются факты, когда «хаваладары» основной модели совмещают оказание услуг по переводам денег с международной и внутренней торговлей (особенно в процессе уравнивания взаимных обязательств).

Для обеспечения денежных переводов и произведения уравнивания взаимных обязательств между «хаваладарами» *основной модели* не требуется наличия разветвленной сети операторов.

Для уравнивания образовавшихся взаимных обязательств «хаваладары» *основной модели* используют простой платежный инструментарий (англ. – payment instrument) [13]:

- курьерскую доставку;
- физическую транспортировку (денег или других ликвидных ценностей).

И, соответственно, несложные экономические схемы уравнивания взаимных обязательств:

- двустороннюю торговлю;
- многостороннюю торговлю;
- финансовые возможности «хаваладаров» более высокого уровня;
- контрабанду драгоценных камней и металлов.

Отличительными свойствами *основной модели системы «хавала»* являются:

- *возможность законодательного регулирования* (СПДЦ и система «хавала» в определенной мере забирают долю официального банковского сектора, вытесняя кредитные организации из некоторых рыночных ниш);
- *легальность обращаемых денежных средств* (подавляющая доля денег, переводимых в рамках традиционной модели системы «хавала», легального происхождения, однако нельзя полностью исключать вероятность попадания в нее грязных (криминальных по происхождению) денег);
- *наличие культурные корней*, уходящих, как правило, в страну проживания той этнической группы, которая ей пользуется.

Механизм перевода денег в рамках ***современной модели системы «хавала»***, хотя по своей сути и имеет много общего с традиционной, но радикально отличается надстройкой – использованием «хаваладарами» официальных финансовых институтов (прежде всего банков), а также современных платежных систем, основанных на сети Интернет. Именно это обстоятельство расширяет возможности «хаваладаров», обеспечивая их разнообразным платежным инструментарием, что позволяет реализовывать сложные экономические схемы уравнивания образовавшихся взаимных обязательств в географически отдаленных друг от друга странах.

Оказание услуг по переводу денег в рамках *современной модели системы «хавала»* распространилось далеко за пределы внутренних границ государств Ближнего и Среднего Востока, а также Юго-Восточной Азии в результате возрастания числа иммигрантов из развивающихся стран в развитых государствах.

С начала 1970-х фиксируется существенное увеличение переводов мигрантов из развитых стран, где они осуществляют трудовую деятельность, на свою родину. Финансовой инфраструктуре развитых стран не удалось в тот период времени предложить аналогичных системе «хавала» финансовых продуктов, востребованных мигрантами. Итогом этого стал резкий рост объема переводов в рамках системы «хавала» с 2 млрд долл. США в 1970г. до суммы, превышающей 100 млрд долл. США в 1999г. [14].

Современная модель используется в странах экономически развитых с достаточно качественной финансовой инфраструктурой. Названная модель позволяет «хаваладарам» осуществлять переводы денег в страны, находящиеся на большом удалении друг от друга. «Хаваладары», использующие современную модель, преимущественно оказывают своим клиентам услуги за пределами страны их нахождения, то есть осуществляют внешние переводы.

Посредством рассматриваемой модели возможно осуществлять переводы денег в особо крупных размерах, для чего требуется широкая сеть «хаваладаров».

«Хаваладары», оказывающие услуги по современной модели, зачастую совмещают этот вид деятельности с различными видами мелкого и среднего бизнеса. Указанное обстоятельство приводит к тому, что деньги, полученные от контрагента («хаваладара» – партнера или случайного посредника), нередко смешиваются с деньгами, полученными от ведения разного рода частного бизнеса, и для их хранения используются банковские учреждения.

Для уравнивания образовавшихся между «хаваладарами» взаимных обязательств может использоваться весь спектр платежных инструментов и экономических схем.

Отличительными свойствами *современной модели «хавала»* являются:

- *высокая экономическая мощь* (в рамках рассматриваемой модели существует возможность перевода денег в крупных и особо крупных размерах);

- *размер денег криминального происхождения,* обращаемых в рамках современной модели системы «хавала», *больше* чем в традиционной;

- *эпизодичность* (переводы могут осуществляться как на регулярной основе, так и по возникающей потребности);

- *конфиденциальность* (для их осуществления используется реальная финансовая система, однако операции не отражаются в соответствующих контролирующих и надзорных органах);

- *двойственность* (зачастую осуществляемые переводы являются частью легальной системы торговых переводов, однако полностью скрытой в плане официальной отчетности).

Необходимо отметить, что в функционировании системы «хавала» существует две основные плоскости, см. схему 3:

1. Обеспечение перевода денежных средств (организация отправления и получения (выдачи) денежных средств заказчиков операции конечным получателям);

2. Осуществление взаиморасчетов между операторами системы («хаваладарами») по образующимся обязательствам (уравнивание взаимных обязательств).

Иными словами можно сказать, что отношения протекают на уровнях: «хаваладара» и его клиентов (при отправке и получении денег), и между «хаваладарами» (в процессе уравнивания взаимных обязательств).

Схема 3

Схема, отражающая плоскости переводов денег посредством СПДЦ из развитой страны (США «А» (в долл. США)) в развивающуюся страну (Индию «Б» (в индийских рупиях)) [15]

Отправитель в стране «А» →	Посредник «А»	Посредник «Б» →	Получатель в стране «Б»
Валюта – доллары, фунты	Хаваладар «А» (ХА)	«Хаваладар «Б» (ХБ)	Валюта – рупии
	ХА уведомляет ХБ о своем обязательстве произвести в последующем расчет с ним →		

Отправка и получение денег. На стадии *отправки* происходит передача определенного количества денег или других ценностей заказчиком операции, соответственно, прием «хаваладаром» этих денег или, ценностей, оговаривается итоговая форма доставки, размер взимаемой комиссии и обменный курс. На стадии *получения* оговаривается место встречи, время реже форма получаемых денег или ценностей.

Уравнивание взаимных обязательств между «хаваладарами» происходит прежде всего [16]:

- для обеспечения исполнения перевода (в тех случаях когда требуется срочно перевести крупную или особо крупную сумму, которая является существенной для «хаваладара» в точке назначения);
- по достижению установленной суммы (достижение которой затрудняет дальнейшее взаимодействие);
- в утвержденное время (еженедельно, ежемесячно, ежеквартально и т.п.)
- в случае если происходит какое-либо значимое событие.

Возможность совершать отсроченные взаиморасчеты при быстром обеспечении «хаваладарами» переводов денег (выдачи наличных денег получателю) лежит в основе мифов о системе «хавала» и СПДЦ в целом. Процесс уравнивания взаимных обязательств, как правило, отражает уровень доверия между «хаваладарами», а также эффективность и современность используемых ими платежных инструментов и экономических схем. (Инструменты и схемы, используемые для уравнивания взаимных обязательств, ввиду их важности и объемности будут рассмотрены подробнее ниже).

Следует отметить, что *процесс уравнивая взаимных обязательств сопряжен с*о своего рода *рисками*, обусловленными тем, *что одна из сторон может производить расчет* по образовавшимся обязательствам *денежными средствами, полученными в результате совершения преступлений*.

По своему ***характеру финансово-экономическая деятельность между «хаваладарами»*** (прежде всего, в части исполнения переводов и в меньшей мере в уравнивании возникающих обязательств) ***схожа со своп операциями*** (англ. – Swap), когда между двумя контрагентами достигается соглашение об обмене платежей в некоторые моменты в будущем и в соответствии с определенным порядком (к примеру – покупка иностранной валюты в обмен на обязательство ее последующего выкупа).

Именно поэтому авторитетными исследователями в этой области отмечается, что «система состоит из перевода заемов, а не денег»***,*** или суть СПДЦ заключа-

ется в обмене долгами [18], ***то есть осуществляемая «хаваладарами» расчетная деятельность носит уведомительный характер.***

Отбрасывая частности, необходимо отметить следующие характерные для «хаваладаров» свойства [19–20]:

- большинство из них не зарегистрировано в уполномоченных государственных органах или не имеет соответствующих лицензий;
- совершаемые ими операции не документируются в соответствии с требованиями действующего в странах законодательства, в которых они оперируют;
- они переводят деньги за рамками официальной банковской системы и других регулируемых финансовых институтов;
- они используют схемы уравнивания возникающих обязательств материальными ценностями, не переводя деньги одновременно с заказываемой операцией, уравнивание обязательств между «хаваладарами» отложено во времени;
- в качестве предметов схем уравнивания образующихся обязательств выступают преимущественно ликвидные материальные ценности, эквивалентные суммам возникающих обязательств, а не платежные инструменты;
- они обслуживают представителей определенной этнической диаспоры;
- они могут вовлекать посредников в совершаемые операции;
- осуществляемые ими переводы носят преимущественно международный характер (нередко в приграничные или соседствующие страны);
- в процессе осуществления переводов может происходить несколько этапов конвертации переводимых денег.

Литература

1. *Добаев А.И.* Системы перевода денег или ценностей: место и роль системы «хавала» // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС. 2015. № 1. С. 96–104.
2. *Buencamino L. and Gorbunov S.* Informal Money Transfer Systems: Opportunities and Challenges for Development Finance // United Nations, Discussion Paper №26, November 2002. URL: http://www.un.org/esa/esa02dp26.pdf (дата обращения 11.01.2016г.).
3. *Passas N.* Informal value transfer systems and criminal organizations: a study into the so-called underground banking systems and criminal organizations // Ministry of Justice, Netherlands, 1999. URL: www.hwwa.de/Projects/IaD_Programmes/IDSPs/Asia_Gateway/Hawala.htm (дата обращения 14.12.2015г.).
4. *Al Allaili.* Tas'hih Mafaheem wa Nazret Tajdeed, Dar Aljadid, 2nd ed. Beirut.: Dar, al elem Lel Mala Yeen, 1992, - P.25.
5. *Scher M.* Postal savings and the provision of financial services: policy issues and Asian experiences in the use of the postal infrastructure for savings mobilization // DESA Discussion Paper No. 22, United Nations, December 2001. URL: http://doc.rero.ch/record/211111/files/WP_SES_451.pdf (дата обращения 14.12.2015г.).
6. *Глущенко Г.* Хавала – пережиток прошлого на службе глобализации // МЭиМО. 2004. № 3. С. 18–26.
7. *Saeed Al-Hamiz.* Hawala: A U.A.E. Perspective. URL: http://www.centralbank.ae/en/index.php?option=com_content&view=article&id=145%3Athe-fourth-international-conference-on-hawala-organized-by-central-bank-of-the-united-arab-emirates&catid=50%3Aevents&Itemid=105 (дата обращения 14.12.2015г.).
8. Regulatory Frameworks For Hawala and Other Remittance Systems / International Monetary Fund, Washington, D.C.: Monetary and financial Systems Dept., 2005. P-30.
9. *Vaknin Sam.* Hawala, or the Bank that never Was. United Press International, October, 2001. URL: http://samvak.tripod.com/nm104.html (дата обращения 15.11.2015г.).

10. *Бекин Р.И.* Хавала – важный инструмент в экономических отношениях на мусульманском востоке // Проблемы современной экономики. 2005. №3/4 (15/16). С. 407–408.
11. *El Qorchi M.* The Hawala System // Finance & Development. 2002. №. 39. – P. 6.
12. Informal Funds Transfer System in the APEC Region: Initial Findings and a Framework for Further Analysis. International Bank for Reconstruction and Development. September 5, 2003. URL: http://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/32109/money-laundering-terrorism.pdf (дата обращения 9.12.2015г.).
13. A glossary of terms used in payments and settlement systems. Bank for International Settlements, The Committee on Payment and Settlement Systems., March 2003, - P.37.
14. *Buencamino L. and Gorbunov S.* Informal Money Transfer Systems … P. 7.
15. *Dr. John Wilson, Dr. Roger Ballard.* Informal Funds Transfer Systems an analysis of Hawala. Department for International Development EDD and SLSO-ASREP Seminar, London 10.01.2003. URL: www.csis.org/images/stories/pcr/04_hippel_somalia.pdf (дата обращения 9.12.2015г.).
16. *Maimbo Samuel Munzele.* The Money Exchange Dealers of Kabul: a Study of the Hawala System in Afghanistan. Washington D.C.: The World Bank, 2003. - P. 7.
17. Fears over US hawala crackdown. // BBC. URL: http://news.bbc.co.uk/2/hi/middle_east/3463683.stm (дата обращения 12.12.2015г.).
18. *Ballard R.* Hawala: criminal haven or vital financial network. // University of Leiden. URL: http://www.casas.org.uk/papers/pdfpapers/iiashawala.pdf (дата обращения 9.12.2015г.).
19. The Role of Hawala and Other Similar Service Providers in Money Laundering and Terrorist Financing. FATF Report, October 2013. – P.12. URL: http://www.imolin.org/pdf/imolin/Role-of-hawala-and-similar-in-ml-tf-1.pdf (дата обращения 11.12.2015г.).
20. John F. Wilson. Hawala and other Informal Payments Systems: An Economic Perspective. May 16, 2002. URL: https://www.imf.org/external/np/leg/sem/2002/cdmfl/eng/wilson.pdf (дата обращения 11.12.2015г.)

Dobaev Andrei Igorevich, Candidate of Economic Sciences (PhD in Economics), expert of the Center of regional researches of Institute of sociology and regional studies, Southern Federal University (160, Pushkinskaya St., Rostov-on-Don, 344006, Russian Federation).
E-mail: andrros@gmail.com

HAWALA SYSTEM: ECONOMIC NATURE, FUNCTIONING MECHANISM

Abstract

Having analyzed the world experience in the field the author studies the place hawala system in the category of money or value transfer systems, shows the economic nature of the hawala system and depicts the mechanism of transactions through the hawala system.

Keywords: *money or value transfer systems, money or value transfer service, informal money transfer systems, informal funds transfer systems, hawala system.*