UNITED NATIONS ECONOMIC AND SOCIAL COUNCIL (ECOSOC) AND ITS RELATION WITH FINANCIAL SUPERVISION: THE SITUATION IN UKRAINE

IVANOVA Roksolana Yuriivna - Ph.D. in Law, Associate Professor, Department of International and European Law, Leonid Yuzkov Khmelnytskyi University of Management and Law

ORCID: 0000-0001-8257-4486

UDK: 347.73

DOI: https://doi.org/10.71404/NP.2025.2.27

This analysis focuses on the activities of the United Nations Economic and Social Council (ECOSOC) regarding the financial oversight of Ukraine, emphasizing the areas of responsibility concerning financial accountability, regulatory compliance, and assisting Ukraine's ex post aid evaluation. The research notes and analyzes the increased significance of financial supervision because of the ongoing war, economic crisis facing Ukraine, and the considerable amount of international aid provided for reconstruction and development. ECOSOC is responsible for supervising the foreign aid given to Ukraine and is instrumental in ensuring the legitimacy of government actions and the economic management of aid in Ukraine.

The study has applied an all-encompassing methodology and leveraged the official documents from the United Nations agencies, the World Bank, the IMF, and the forecasts provided by leading think tanks. ECOSOC has participated directly in what has been described as the "four pillars" approach to the coordination of international financial assistance: (1) analyzing the monitoring and evaluation of international financial assistance programs; (2) controlling the budgets of Ukrainian sub-offices of international organizations; and (3) ensuring that international standards and legal obligations of Ukraine are economically complied with. The study also suggests a discussion of macroeconomic analysis, the financial governance risk, and the changes that Ukraine has undertaken to its financial control systems.

The most relevant insights of this research highlight the improvements needed in financial accountability and efficiency measures like real-time monitoring of foreign aid, rigorous anti-corruption actions, and enhancing sub-national governance. Among other things, policy recommendations are widening ECOSOC audit scopes related to Ukraine's financial aid absorptive capacity, deepening partnerships with financial institutions like the IMF and World Bank, and mandating adherence to provided international development guides.

This research arrived at the conclusion that ECOSOC's intervention is crucial in consolidating Ukraine's financial stability, ensuring economic self-sufficiency, and integrating the country into the global economic system. In light of the tremendous magnitude of reconstruction efforts needed after the war, Ukraine requires sustained financial supervision, effective control over budgetary spending, financial aid administration, and, therefore, ECOSOC is essential.

Problem Statement

The persistent warfare and economic crises in Ukraine have accentuated the need for effective control over finances internationally, especially when it comes to aid expenditure and the financing of reconstruction work after the conflict. The problem consists of lowering the expected level of openness, financial oversight, and regulation of inflow of money from foreign institutions while dealing with huge international funds. ECOSOC, like any of the major United Nations bodies, has specific responsibilities for managing the economics of aid and other forms of international assistance, and developmental aid from other countries. Yet, the efficiency of economic supervision by ECOSOC in the case of Ukraine is still a question that needs more study and solution.

Keywords: ECOSOC, financial supervision, Ukraine, international aid, economic governance, financial accountability, post-war reconstruction, financial law, international organizations.

Problem Statement

Many organizations, such as the International Monetary Fund (IMF) and World Bank, European Commission have independently analyzed Ukraine's economic condition, international aid requirements, and governance system. The United Nations Development Programme (UNDP) has identified significant risk areas in financial governance, such as corruption and mismanagement of funds [1]. WHO and OCHA's studies focus on financial control within specific branches, while the IMF's and World Bank's macroscopic predictions assess Ukraine's economic viability. Notably, there is little existing literature on the financial control relations between ECOSOC and other international organizations. In answering the research question, this paper investigates the impact of ECOSOC's financial supervision on Ukraine's economic recovery and attempts to fill this gap.

State of Research on the Problem

The primary aim of this study is to analyze the effectiveness of ECOSOC's financial supervision mechanisms in Ukraine in promoting financial accountability and economic stability. The specific objectives include:

Detailing the role of ECOSOC in the administration of international financial donations towards Ukraine [2]. Analyzing the oversight of the budgets of UN specialized agencies in Ukraine. Measuring the degree of Ukraine's fulfillment of international financial and economic commitments. Highlighting deficiencies in the financial governance and providing recommendations for effective financial management.

Research Aim and Objectives

This research offers fresh perspectives regarding the ECOSOC's oversight operational function by: Carrying out a comprehensive evaluation of ECOSOC's protective mechanisms to guarantee financial integrity during the reconstruction of Ukraine. Recognizing significant gaps in the economic supervision instruments of ECOSOC. Developing a strategy to improve collaborative efforts between ECOSOC and other constituencies in the financial domain.

Scientific Novelty of the Research

Effectiveness of International Financial Assitance Programs. ECOSOC also plays a major role in monitoring the efficiency of financial aid allocation within Ukraine. This encompasses auditing important international assistance projects and determining the eurocentric sustainability of financial contributions made by the European Union, G7, and IMF [3]. The investigation covers:

The impact of financial assistance offered under UNDP, World Bank, and IMF sponsored programs. The implementation and effects of the Ukraine Facility program by the EU and the Era Loan by the G7. The Reconstruction of Ukraine with the temporarily confiscated Russian assets.

Financial Management of Specialized UN Agencies of the United Nations

ECOSOC manages the budget execution of several UN agencies involved in humanitarian aid and development in Ukraine. Some of the issues in this study include: The governance and socio-economic recovery programs of Ukraine by UNDP Ukraine.The management of funds for refugee assistance and resettlement by UNHCR.The rehabilitation of Ukraine's health care system postconflict by WHO [4].

Coordination for responding to the humanitarian crisis continues under OCHA with the Ukraine Humanitarian Needs and Response Plan (HNRP) 2025.

Monitoring Compliance within Development Assistance. It is the duty of ECOSOC to monitor Ukraine's compliance with the international standards for financial governance and control. This particularly involves:

Tracking changes to Ukraine's legislation and regulatory policies as a component of the 2030 Agenda for Sustainable Development.

Studying macroeconomic variables like GDP growth, exchange rates, and budgetary deficits as an indicator of financial health. [5]

Evaluation of Damages and Estimation of Reconstructive Needs. In Ukraine, there is an estimated $150 billion in infrastructure damages according to UW-UNDP estimates, with rebuilding urgently needed in frontline and occupied regions. This study analyses the funding gaps and alternative ways to fill the gaps: Estimates suggest that Ukraine will re-

quire more than $50 billion for reconstruction in 2025. Funding allocation for key infrastructure, social welfare, and economic growth stimulation. [6]

Conclusions

Although these findings also suggest a greater need for: Greater accountability and control of financial aid flows. Greater financial control over expenditure. Greater cooperation with international control agencies. Strengthening the position of ECOSOC requires that it: Tightens and broadens control of the use of public funds in aid distribution and governance.

Signals for tougher action for compliance by financial institutions in respect to development aid. Use the tracking techniques in order to disallow any form of corruption or mismanagement. [7] Considering the volume of activities related to reconstruction after the war, ECOSOC's support is crucial for Ukraine's financial recovery, economic self-sustenance, and reintegration in the international economy. In the following research, the development of new methods for achieving lasting economic stability in Ukraine will be targeted, along with the improvement of financial control systems.

References

1. UNDP. Ukraine Post-War Recovery Report. Available at: https://www.undp.org/ukraine/publications/2023-ukraine-post-war-recovery-plan

2. World Bank. Macroeconomic Forecasts and Development Indicators. Available at: https://www.worldbank.org/

3. European Commission. Ukraine Facility and Financial Assistance Framework. Available at: https://europa.eu/

4. WHO. Health System Recovery in Post-Conflict Ukraine. Available at: https://www.who.int

5. UN OCHA. Ukraine Humanitarian Needs and Response Plan. Available at: https://www.unocha.org/

6. IMF. Economic Stability and Recovery in Ukraine. Available at: https://www.imf.org

7. G7. Economic Support for Ukraine. Available at: https://www.g7.org

Література

1. Програма розвитку ООН. План відновлення України після війни. URL: https://www.undp.org/ukraine/publications/2023-ukraine-post-war-recovery-plan

2. Світовий банк. Макроекономічні прогнози та показники розвитку. URL: https://www.worldbank.org/

3. Європейська комісія. Програма фінансової підтримки України. URL: https://europa.eu/

4. ВООЗ. Відновлення системи охорони здоров'я України після конфлікту. URL: https://www.who.int

5. Управління ООН з координації гуманітарних питань. План реагування на гуманітарні потреби України. URL: https://www.unocha.org/

6. Міжнародний валютний фонд. Стабільність та відновлення економіки України. URL: https://www.imf.org

7. G7. Економічна підтримка України. URL: https://www.g7.org

Іванова Р.Ю.,
kemenyash.roksolana@gmail.com

ЕКОНОМІЧНА І СОЦІАЛЬНА РАДА ООН (ECOSOC) ТА ЇЇ ЗВ'ЯЗОК З ФІНАНСОВИМ НАГЛЯДОМ: СИТУАЦІЯ В УКРАЇНІ

Цей аналіз зосереджується на діяльності Економічної та соціальної ради ООН (ECOSOC) щодо фінансового нагляду в Україні, наголошуючи на сферах відповідальності, пов'язаних із фінансовою підзвітністю, дотриманням нормативних вимог та допомогою в оцінці допомоги Україні за фактом. У дослідженні відзначається та аналізується підвищення значення фінансового нагляду через тривалу війну, економічну кризу, з якою зіткнулася Україна, та значний обсяг міжнародної допомоги, наданої для відновлення та розвитку. ECOSOC відповідає за нагляд за іноземною допомогою, що надається Україні, і відіграє важливу роль у забезпеченні легітимності дій уряду та економічному управлінні допомогою в Україні.

Дослідження застосовувало всеосяжну методологію та використовувало офіційні

документи агентств ООН, Світового банку, МВФ та прогнози, надані провідними аналітичними центрами. ЕКОСОР брав безпосередню участь у тому, що було описано як підхід «чотирьох стовпів» до координації міжнародної фінансової допомоги: (1) аналіз моніторингу та оцінки програм міжнародної фінансової допомоги; (2) контроль бюджетів українських представництв міжнародних організацій; та (3) забезпечення економічного дотримання міжнародних стандартів і правових зобов'язань України. Дослідження також передбачає обговорення макроекономічного аналізу, ризику фінансового управління та змін, які Україна зробила у своїх системах фінансового контролю.

Найактуальніші висновки цього дослідження висвітлюють необхідні вдосконалення фінансової підзвітності та заходи ефективності, такі як моніторинг іноземної допомоги в режимі реального часу, суворі антикорупційні дії та посилення місцевого управління. Серед іншого, політичні рекомендації включають розширення сфери аудиту ECOSOC, пов'язаного зі здатністю України освоювати фінансову допомогу, поглиблення партнерства з фінансовими установами, такими як МВФ і Світовий банк, і обов'язкове дотримання наданих міжнародних посібників з розвитку.

Це дослідження прийшло до висновку, що втручання ЕКОСОР має вирішальне значення для зміцнення фінансової стабільності України, забезпечення економічної самодостатності та інтеграції країни у світову економічну систему. У світлі надзвичайного масштабу зусиль для відновлення після війни Україні потрібен постійний фінансовий нагляд, ефективний контроль за бюджетними витратами, адміністрування фінансової допомоги, і, отже, ЕКОСОР має важливе значення.

Постановка проблеми

Постійна війна та економічна криза в Україні загострили потребу в ефективному контролі над фінансами на міжнародному рівні, особливо коли йдеться про витрати на допомогу та фінансування робіт з відновлення після конфлікту. Проблема полягає в зниженні очікуваного рівня відкритості, фінансового нагляду та регулювання надходження грошей від іноземних установ при роботі з величезними міжнародними фондами. ECOSOC, як і будь-який з головних органів Організації Об'єднаних Націй, має конкретну відповідальність за управління економікою допомоги та інших форм міжнародної допомоги, а також допомоги на розвиток від інших країн. Проте ефективність економічного нагляду з боку ECOSOC у випадку України все ще є питанням, яке потребує додаткового вивчення та вирішення.

Ключові слова: ЕКОСОР, фінансовий нагляд, Україна, міжнародна допомога, економічне управління, фінансова звітність, післявоєнна відбудова, фінансове право, міжнародні організації.