

КОНКУРС

**Комитета Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам
среди молодых ученых на лучшую работу в области бюджетного и
налогового законодательства**

ИССЛЕДОВАНИЕ

на тему

**«Вопросы совершенствования законодательства, регулирующего
деятельность микрофинансовых организаций»**

Семенкова Екатерина Владимировна

Москва-2014 г.

Краткая биография

Семенкова Екатерина Владимировна - старший научный сотрудник Центра международных финансов Научно-исследовательского финансового института Министерства финансов Российской Федерации; соискатель ученой степени кандидата экономических наук кафедры «Финансов и цен» РЭУ им. Г.В. Плеханова.

Адрес работы: 127006, г. Москва, Настасьинский пер., д. 3, кор. 2

Место жительства: 117519, г. Москва, ул. Кировоградская 19 кор.1 кв. 313

Дата рождения: 08 июня 1987 года (27 лет)

Моб. телефон: 8(926)988-61-91

Раб. телефон: 8(495)699-72-66

Дом. телефон: 8(495)386-06-35

В последнее время многие государства демонстрируют возрастающий интерес к микрофинансированию и его применению в качестве главного механизма расширения доступности финансовых услуг для граждан. Распространение микрофинансовых услуг (микрозаймы, микролизинг, микросбережения, денежные переводы, микрострахование) рассматривается ООН и другими международными организациями как ключевое условие, обеспечивающее положительное влияние финансовой системы на поступательное и справедливое развитие современного общества, социализацию финансового предпринимательства. Однако в странах, где регулирующие органы не понимают сущности и истинного предназначения микрофинансирования, финансовые риски, которые несет эта отрасль, дополняются и усугубляются регулятивными рисками, которые еще более опасны для стабильности финансовой системы, чем первые.

Опираясь на проведенный анализ мировой практики, следует отметить, что *микрофинансовая деятельность, прежде всего, социально-преобразующий компонент, направленный на предоставление исключенным и наиболее уязвимым слоям населения (в частности, малообеспеченным гражданам, в силу рискованности их обслуживания традиционным банкингом) возможностей доступа к финансовым ресурсам.*

Специфика микрофинансовой деятельности в каждой конкретной стране неизбежно подвергается модификации, в зависимости от конкретных исторических, экономических и политических условий, степени развития банковской системы, выбираемых целевых приоритетов использования механизма микрофинансирования (либо на борьбу с бедностью, либо на поддержку малых предприятий и снижения безработицы). Однако существует ряд элементов микрофинансовой деятельности, которые должны соблюдаться и оставаться неизменными с тем, чтобы она выполнила возложенную на нее социальную миссию.

В настоящее время в России в той или иной степени присутствуют все факторы, подтверждающие опасность возникновения такого явления как

чрезмерная задолженность по микрозаймам, реализация которого на практике может иметь не локальные, а системные последствия.

От опасной черты Россию удерживает только низкая доля рынка МФО на финансовом рынке по сравнению с банками (жестко регулируемые посредниками) и кредитными кооперативами. Таким образом, микрофинансовая отрасль в России не выполняет свою социальную миссию.

2 июля 2010 года произошло знаковое для будущего развития российского микрофинансового рынка событие – был принят Закон о микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях – № 151-ФЗ¹. Благодаря его принятию большая группа полуформальных микрофинансовых организаций и даже неформальных финансовых организаций, до этого регулируемых исключительно гражданским законодательством (положениями Гражданского Кодекса РФ) получила возможность легализовать свою деятельность теперь уже в роли официальных поставщиков микрофинансовых услуг и стать участниками регулируемого финансового рынка. В России потенциальными клиентами таких поставщиков выступают весьма многочисленные группы населения – жители малых городов, сел, малообеспеченное население, стартовый бизнес, т.е. как раз те категории граждан, поддержка которых носит рисковый характер и в силу этого не привлекательна для специализированных кредитных институтов (банков).

Однако, российское законодательство не содержит практически никаких ограничений на этапе «входа в отрасль»: нет требований к минимальному уровню уставного капитала, его структуре, положениям устава, профессионализму менеджмента, даже профильной специализации или ограничений на целевую направленность микрофинансовой деятельности. Особенно опасно, что минимальный уставный капитал

¹ Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (ред. от 28.06.2014)

(например, ООО) в 10 000 рублей, не может заинтересовывать предпринимателя в создании серьезного, риск-ориентированного бизнеса.

Российский Закон в целом четко отделяет микрофинансовую деятельность от банковской, запрещая привлекать денежные средства физических лиц. Однако, тем не менее, законодатель допускает исключение (ограничение) для двух случаев:

- для физических лиц – учредителей (членов участников, акционеров) микрофинансовой организации;
- для физических лиц, предоставляющих денежные средства микрофинансовой организации на основании договора займа в сумме 1,5 млн. руб. и более (согласно п. 1 ст. 12 Закона).

Первое исключение касается ограниченного круга лиц, и поэтому его с формальной точки зрения нельзя считать достаточным основанием для введения пруденциального надзора. Относительно второго ограничения следует сказать, понятие квалифицированного инвестора прочно связано не с микрофинансовым рынком, а с рынком ценных бумаг. Не случайно оно впервые в российском законодательстве было закреплено именно ФЗ «О рынке ценных бумаг»². Основная задача введения категории квалифицированного инвестора – это создание цивилизованного рынка ценных бумаг, на котором инвестирование в наиболее рискованные, а значит потенциально наиболее доходные инструменты, будет доступно только квалифицированным инвесторам. И, самое главное, простое физическое лицо можно отличить от физического лица – квалифицированного инвестора, вовсе не по наличию у последнего 1,5 млн. руб., а по трем конкретным установленным законодательством «О рынке ценных бумаг» признакам:

- владению ценными бумагами общей стоимостью 3 млн. руб.;
- опыту работы в российской или иностранной организации, которая осуществляла сделки с ценными бумагами не менее года;

² Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями, внесенными от 21.07.2014 N 218-ФЗ)

- совершению регулярных сделок с ценными бумагами (т.е. подтверждение текущего опыта работы).

Ни один из выше указанных признаков в Законе № 151 не прописан, следовательно, нет никаких оснований расценивать физическое лицо, обладателя суммы в 1,5 млн. руб., квалифицированным инвестором. Тем более, что «ставка» на вложения квалифицированного инвестора в законе сочетается с прямым запретом на совмещение МФО своей деятельности со всеми видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (п.7 ст.12 Закона). Нельзя также забывать о том, что при вхождении новых коммерческих инвесторов в капитал (а такое возможно, если заем дается более чем на три года), согласно практике лучших МФО, необходимо подтверждение его согласия с миссией.

Вышеперечисленные факторы определяют острую необходимость формализации микрофинансовой деятельности на основе специализированного (рамочного), альтернативного банковскому кредитованию закона, учитывающего специфику и особый характер рисков этой деятельности.

Надзор ЦБ, как мегарегулятора финансового рынка, должен распространяться не только на нормативный контроль, но и в большей степени на мониторинг (анализ) тех рисков, которым подвергает себя финансовая организация, и установление системности их проявления. Именно с таких позиций следует дать необходимые рекомендации по совершенствованию пруденциального надзора и непруденциального регулирования деятельности МФО в разрезе каждого из рисков, с которым сталкивается данная отрасль.

I. Внутренние риски

Кредитный риск (риск непогашения долгов в результате отступления от принципов ответственного кредитования и организации микрофинансов: не использование инновационной технологии (социального залога), снижение качества портфеля из-за низкого распределения рисков между

заемщиками, нарушение субъектного состава заемщиков, неприменение специальных схем, стимулирующих возвратность, вместе увеличивающее число просрочек и финансовую нестабильность организации).

Рекомендации:

1. Ввести единые правила классификации активов, условных обязательств МФО и создания провизий (резервов) под задолженность по предоставленным займам, как эффективного инструмента управления кредитным риском, препятствующим дезинформации инвесторов и иных заинтересованных лиц.

2. Разработать стандарт по управлению кредитными рисками, установив минимальный набор документов для «досье заемщика» и порядок создания резервов, позволяющий проводить индивидуальную оценку риска и оценку риска в целом по портфелю, постоянно отслеживать состояние качества портфеля по таким ключевым показателям, как:

- просрочки и уровень их резервирования;
- риск портфеля;
- уровень списания;
- собираемость задолженности по займам.

3. Установить регламент на количество дней, по истечению которых МФО должны списывать просроченный микрозайм³, и обязать устанавливать внутренний предельный норматив расходов на резервы под задолженность по предоставленным займам для ожидаемых убытков в размере, не превышающем 8% от суммы портфеля⁴. Предельный норматив расходов (Н1) определяется как отношение суммы резервов, сформированных в целях покрытия потерь от просроченных и списанных займов к сумме дебиторской задолженности по займам:

$$Н1 = \frac{Р}{ДЗ} * 100\%, \text{ где}$$

Формула (1)

³ CGAP рекомендует устанавливать на уровне 180 дней

⁴ В рекомендациях не учитывается PDL, в своих бизнес-планах закладывают процент невозврата на уровне 25%. Они должны быть исключены из-под юрисдикции законодательства о МФО после принятия Закона о «Потребительском кредитовании» и подлежать обязательному лицензированию.

P - резервы, сформированные в целях покрытия потерь от просроченных и списанных займов,

ДЗ - дебиторская задолженность по займам.

4. Запретить (или строго лимитировать) выдачу кредитов собственникам МФО, их исполнительным директорам и менеджерам.

5. Разработать минимальный стандарт по организации внутреннего контроля и управления кредитными рисками МФО, учитывающий принципы ответственного кредитования. Внедрить в практику выдачи займа физическим лицам оценку финансовых возможностей клиента с точки зрения его способности погашать ссуду наряду с обычными повседневными расходами, которая может быть в последующем использована в суде в качестве доказательства обоснованности выдачи ссуды.

Рекомендовать рассчитывать размер адекватного покрытия кредитного риска заемщика-физического лица по специальным коэффициентам, характеризующим минимальный размер платежей в погашение ссуды и максимально допустимый размер задолженности по отношению к доходам клиента:

$$K1 = \frac{\text{Минимальный размер платежей в погашение ссуды}}{\text{Доходы клиента}} \quad \text{Формула (2)}$$

$$K2 = \frac{\text{Максимально допустимый размер задолженности}}{\text{Доходы клиента}} \quad \text{Формула (3)}$$

6. Способствовать сокращению кредитного риска с помощью:

- внесения поправок в Закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», обязывающих МФО предоставлять (в порядке и на условиях, которые установлены Федеральным законом от 30 декабря 2004 года № 218-ФЗ «О кредитных историях») имеющуюся у них информацию в отношении своих заемщиков в бюро кредитных историй;

– разработки Закона «Об обмене кредитной информацией», направленного на упорядочение взаимодействия должников и кредиторов с бюро кредитных историй, формализации и повышения качества кредитной информации, подлежащей обмену с целью ее использования в качестве упреждающей меры по недопущению образования чрезмерной задолженности;

– подготовки концепции финансирования Федерального гарантийного фонда, способствующей повышению кредитоспособности микро- и малых предприятий за счет укрепления их кредитоспособности (частичного покрытия государственными средствами обязательств основного контрагента).

Рыночный риск, риск пересмотра процентной ставки в сторону необоснованного ее увеличения, стремления к максимизации прибыли в ущерб социальным целям, способен приводить к несоответствию между активами и пассивами, дискредитации социального характера деятельности.

Рекомендации:

1. Провести унификацию всех договоров, действующих на финансовом рынке страны, в отношении указания цены кредита (займа) в *годовом исчислении процентной ставки*. Эффективная процентная ставка – это объявленная годовая (полная) процентная ставка (ГПС), учитывающая все сборы и комиссии при открытии кредита и его обслуживании, а также эффект от применения правил сложных процентов и всех других способов оплаты долга, способных увеличивать размер долга. ГПС – идеальный инструмент достижения прозрачности кредитования, настроенный на учет специфики понятийного аппарата человека, лучше всего срабатывающий при подключении сравнительного компонента сознания. Именно указание ГПС делает информирование эффективным инструментом воздействия на рационализацию поведения клиента с низким уровнем финансовой грамотности.

2. Дополнительно, с целью сдерживания роста процентных ставок и постепенного приближения их уровня к экономически обоснованному⁵, государственные органы не реже чем раз в квартал проводят расчет предельно допустимого процента, исходя из средневзвешенной номинальной процентной ставки по кредитам финансово-кредитных учреждений, определяемой ЦБ РФ (увеличенный на процент текущей инфляции). При ее превышении более чем на 50% у клиента имеются основания (подписанный договор займа) обратиться в суд с требованием о снижении уровня ростовщического процента.

Операционный риск - риск высоких издержек мелкорозничного бизнеса при низкой квалификации персонала, отсутствие специализированной под стратегию социального бизнеса системы риск-менеджмента, способной приводить к снижению самоокупаемости, потере рентабельности.

Рекомендации:

1. Разработка унифицированного договора займа с целью регламентации основных разделов договора, расположения и выделения особенно ценной и важной для клиента информации в рамках общей стандартизации оформления договорной документации, учитывающей возможную перспективу судебного разрешения споров.

2. Установить обязательное участие МФО в СРО, разработать законодательный регламент СРО, позволяющий делегировать часть регулятивных функций государства самоконтролю: принятие единых (согласованных с регулятором) стандартов микрофинансовой деятельности (кодекса практики), правил разрешения конфликтных ситуаций, кодексов поведения, правил по защите потребителей, препятствующих эксплуатации клиентов кредиторами. Принять в качестве основных показателей эффективности деятельности СРО – состояние чрезмерной задолженности,

⁵ Необходимому для достижения полной самоокупаемости и устойчивого выполнения социальной миссии МФО

сокращение рисков, повышение качества услуг, а также степень распространения лучших практик микрофинансирования.

3. Обязать МФО раскрывать на официальных сайтах содержание принятого кодекса микрофинансовой практики, четко информирующего клиента о применяемой практике работы с проблемными клиентами (по существу применяемая в организации модель защиты потребителя), обеспечивающей более сознательный выбор клиентами МФО, соответствующее его потребностям.

4. Развитие эффективных форм поддержки МФО со стороны государства, благотворно влияющих на сокращение операционного риска: финансирование обучения и повышения квалификации персонала, компенсации создания систем комплексного бухгалтерского учета и закупок соответствующего программного обеспечения, субсидирование аудита МФО и разработки систем рейтинга МФО.

Установление требований к квалификации управленческого состава МФО, мониторинг годовой ротации менеджеров по кредитным операциям, значительных изменений в структуре собственности (структуре уставного капитала) и других нововведений в практику корпоративного управления, затрагивающих операционную эффективность и социальную ориентацию МФО.

Риск ликвидности - отсутствие возможности быстрого получения грантов или льготных кредитов, способный приводить к *временной потере платежеспособности, приостановке операций кредитования, потери доходов, снижения имиджа.*

Рекомендации:

1. Повысить уровень налогового стимулирования (за счет снижения налога на доход некоммерческих МФО) и эффективности налоговых режимов для повышения объемов вложений в МФО средств социальных инвесторов (доноров), частных фондов, позволяющих ускорить накопление собственного капитала, повысить уровень капитализации,

увеличить собственный капитал и быстрее достигать финансовой устойчивости.

2. Регламентировать на законодательном уровне порядок поступления и использования МФО средств из иностранных источников (в частности доноров), дать определение донорских организаций и понятия «привлеченных средств». Однозначно установить критерии классификации и от деления «собственных» и «привлеченных» средств МФО, порядка формирования дебиторской задолженности (следуя указаниям Базельского Комитета и общемировым тенденциям в области предотвращения нарастания системного риска).

3. Внести изменения в Положение банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» в части более либерального подхода к оценке категории риска банковских кредитов МФО, в связи с решением о создании фонда гарантирования кредитов для малых и средних предприятий (МФО официально отнесена к инфраструктуре малого и среднего бизнеса), что будет стимулировать взаимовыгодное сотрудничество между банковскими и небанковскими организациями.

4. Вынести на обсуждение вопрос о целесообразности законодательного разрешения приема сбережений граждан в качестве залогового обеспечения займов в целях повышения финансовой устойчивости МФО и практического участия сектора в формировании основ сберегательной культуры российского населения.

5. Инициировать в рамках добровольных ассоциаций и партнерств обсуждение практики незаконного приема сбережений с помощью оформления возвратных взносов «квази-учредителей» в уставный капитал, вынести оценку подобной практики и информировать общественность о принятии мер по недопущению распространения незаконных действий, дезинформирующих и затрагивающих интересы неинформированной публики.

II. Внешние риски

Риск концентрации, когда развитый с большим объемом операций микрофинансовый сектор в целом идет на риски, схожие с банковскими, концентрация совпадает по видам деятельности, регионам, осуществляется в нескольких системообразующих организациях, на группах аффилированных лиц, *приводит к макроэкономическим диспропорциям*, мошенничеству, угрожающим финансовой стабильности.

Рекомендации:

1. Ввести специальные нормативы финансовой устойчивости, ограничивающие риск концентрации кредитного портфеля и способствующие защите прав оптовых и розничных инвесторов:

– Минимальный размер полностью оплаченного уставного капитала. Его размер предлагается установить для вновь регистрируемой МФО в сумме 5 млн. рублей, для действующих до 31 декабря 2013 года включительно МФО – не менее 1 млн. рублей, а с 1 января 2014 года – не менее 5 млн. рублей⁶.

– Норматив минимального собственного капитала (Н2), который вводится с целью недопущения уменьшения размера собственного капитала МФО ниже установленного законом уровня минимального уставного капитала и рассчитывается по формуле:

$$Н2 = \frac{СК}{УК} \times 100\%, \text{ где}$$

Формула (4)

СК – собственный капитал МФО,

УК – уставный капитал.

Отношение собственного капитала к уставному капиталу, умноженному на 100%, необходимо поддерживать не ниже 100%.

⁶ Несмотря на присущую отрасли высокую степень диверсификации кредитного портфеля, чрезвычайно низкий уровень уставного капитала провоцирует положение, когда задолженность одного лица может быть значительна по сравнению с уставным (собственным) капиталом

– Норматив максимального размера риска на одного заемщика (НЗ). Ввести в тестовом режиме (т.е. с расчетом, но без установления лимитирующих пороговых критериев) с тем, чтобы уточнить границы нарастания риска по возможному снижению диверсификации кредитного портфеля. Если в качестве базы для его последующего расчета в стандартном режиме выбрать не сам портфель, а собственный капитал, то норматив будет стимулировать рост «подушки безопасности». Расчет норматива следует осуществлять по формуле:

$$\text{НЗ} = \frac{\text{З}}{\text{СК}} \times 100\% , \text{ где} \quad \text{Формула (5)}$$

З – совокупная задолженность заемщика по кредитам (независимо от срочности), факторингу, финансовому лизингу, инвестициям (в виде долговых обязательств, акций, финансового участия в капитале заемщика) на дату оценки;

СК - собственный капитал МФО.

2. Установить лимит на долю сегмента потребительских беззалоговых ссуд в кредитном портфеле на уровне 30% с тем, чтобы обеспечить основной поток финансирования на выполнение основной задачи отрасли – кредитование микро- бизнеса.

Риск репутации - риск серьезного отклонения законодательного регулирования от общественно полезных целей, негибкие, экономически неоправданные чрезмерные нормативные требования, наносящие ущерб расширению доступности финансовых услуг, приводящие к отступлению от принципов ответственного финансирования, выражающиеся в чрезмерной задолженности, снижении доступности финансовых услуг.

Рекомендации:

Постоянно совершенствовать меры по всесторонней защите потребителя микрофинансовых услуг – главного условия сокращения финансовых рисков и трансформации рынка МФО в действенный механизм

общественного развития. В целях приближения к наивысшим стандартам защиты потребителя рекомендуется:

- Своевременное и полное рассмотрение жалоб путем предоставления потребителю сведений о подразделениях или работниках в составе организационной структуры, занимающихся рассмотрением жалоб.

- Ввести административную ответственность за отсутствие или непредставление клиентам правил выдачи микрозаймов.

- Ввести стандарт раскрытия информации о полной стоимости займа (раскрытие реальных расходов потребителя по займу включает расчет аннуализированной эффективной процентной ставки, обязательность информирования клиента о размере ГПС по предоставленному займу, подтверждаемое его подписью), обязать государственные органы вести расчет предельно допустимых ставок процента по кредитным продуктам (в качестве ориентира их обоснованности) и обеспечивать их максимальную информационную доступность.

- Введение компенсационного фонда на уровне СРО увязать с защитой интересов профильных клиентов МФО, а не профессиональных инвесторов (или вкладов для состоятельных людей).

- Обеспечить сбор и распространение лучших практик защиты потребителя, объявить конкурс на максимальность соответствия стандартам социального воздействия, поощрять практику опубликования в Интернете презентации достигнутых годовых результатов по вкладу в повышение самозанятости, охвату новых объектов микро-бизнеса и стартапов.

- Законодательное запрещение осуществления ложной и вводящей в заблуждение рекламы своей деятельности. ЦБ РФ вправе потребовать от МФО изменить или отменить рекламное объявление или опубликованную информацию о ее деятельности или опубликовать опровержение с наложением административного штрафа. Обязать указывать годовые эффективные процентные ставки в рекламных объявлениях и материалах для маркетинга.

– В целях предупреждения чрезмерной задолженности утвердить порядок начисления и начисления процентного дохода: не начислять процентные ставки по займам, по которым платежи по основной сумме долга или процентов просрочены на 90 дней и более; займам, по которым выплата процентов в полном объеме не ожидается. Информировать клиента о том, что предлагаемый порядок начисления процентов и выплаты долга может привести к значительному удорожанию цены займа.

– Обязать МФО фиксировать информацию о заявках клиентов на получение кредитов/займов не зависимо от принятого по заявке решения, включая информацию о клиенте, уведомление клиенту о причине отказа на основе ведения журнал отказов по займам.

– Обязать МФО в договоре займа с клиентами-физическими лицами устанавливать размер процента по неустойки (штрафам, пени) за просрочку оплаты платежей по основной сумме долга и по процентам не более процентной ставки по кредиту, указанной в договоре, при этом максимальная сумма начислений неустойки (штрафы, пени) не должна превышать 20% от суммы остатка основного долга.

– Установить следующий порядок принятия платежей в счет погашения задолженности клиента-физического лица при недостаточности средств для выполнения полного комплекса обязательств перед МФО: (1) основная сумма; (2) издержки по получению исполнения денежного обязательства; (3) проценты, согласно графику платежей; (4) неустойка (штрафы, пени).

– Создать и утвердить целевые ориентиры по реструктуризации займов, направленные на поддержку заемщиков, оказавшихся в сложной финансовой ситуации, включая мероприятия по восстановлению доходов заемщика за счет увеличения срока займа, снижения процентной ставки. Создание правовой конструкции защиты заемщика на основе процедуры досудебного урегулирования просрочки, практики досудебного разрешения

споров и защиты прав потребителей через институт финансового омбудсмена.

– Обязать государственные органы вести расчет предельно допустимых ставок процента по кредитным продуктам (в качестве ориентира их обоснованности) и обеспечивать их максимальную информационную доступность.

Необходимо внесение следующих изменений в финансовые показатели и совершенствование отчетности:

1. Внести корректировку⁷ в основной норматив финансовой устойчивости МФО, определяющий возможность самостоятельного покрытия рисков и исполнения обязательств МФО. Нормируемую долю собственного капитала в структуре активов (Н4), рассчитывать по формуле:

$$Н4 = \frac{PK}{A} \times 100\%, \text{ где} \quad \text{Формула (б)}$$

PK – регулятивный капитал – собственные средства МФО, увеличенные на субординированный долг (средства, которые не могут быть изъяты раньше, чем через 3 года, не могут погашаться по инициативе владельца, а в случае банкротства или ликвидации возвращаются после удовлетворения претензий всех других кредиторов) и уменьшенные на сумму вложений в капитал ассоциированных и дочерних учреждений, а также вложений в капитал других учреждений в размере 10% и более их уставного капитала.

A – активы МФО за минусом остатков денежных средств, резервов на покрытие безнадежной дебиторской задолженности и сумм дебиторской задолженности кредиторов микрофинансовой организации.

2. Направление дальнейшего совершенствования пруденциального надзора микрофинансовой отрасли не расходятся с рекомендациями Базельского Комитета. В частности, пересмотр структуры капитала и выделение его ключевого компонента – базового капитала (суммарного показателя уставного капитала и нераспределенной прибыли), а также

⁷ в связи с введением процедуры обязательного резервирования под задолженность по предоставленным займам

введение достаточно простого показателя леввереджа, сдерживающего нарастание привлеченного капитала, соответствуют социально - финансовой модели МФО. Однако их введение должно быть соразмерно уровню освоения социально-ориентированным бизнесом атрибутов микрофинансовой самокупаемости: инновационной технологии, постоянство клиентской базы, высокопрофессиональный менеджмент, дифференцированный портфель. Высокая рентабельность услуг МФО.

С этих же позиций следует подходить к решению проблем фондирования МФО. Разрешение на выпуск облигационных займов, сопоставимых по уровню защиты с депозитами, следует расценивать как преждевременное⁸.

3. Ввести обязательность ежегодной аудиторской проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также ее ведение и составление в общем порядке, установленном нормативно-правовыми актами по бухгалтерскому учету, как общественно значимой деятельности, что дополнительно обеспечит прозрачность МФО и качество составления регулятивной отчетности.

4. Принять в качестве обязательной (ключевой) для отражения в бухгалтерской отчетности информацию о предоставленных займах (аналитический учет в разрезе заемщиков, сроках, рисках, резервах) и отдельный порядок учета по кредитной и иной деятельности и выделение операций с лицами, оказывающими существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления МФО.

5. Дополнить регулятивный отчет важной для вынесения профессионального суждения о финансовой устойчивости МФО информацией по объемам финансирования – всего и структуре источников финансирования в разрезе средств государства, иностранных источников,

⁸ В Казахстане возможность работы со сбережениями населения (ни в форме займов, ни в форме выпуска ценных бумаг) не предусматривается даже в новом Законе «О микрофинансовых организациях», который переводит МФО под надзор ЦБ. Выходу закона предшествовал продолжительный (более 7 лет) период легализации МКО. В Киргизии прежде чем получить доступ к сбережениям населения обязательной является двухлетний период доказательства МФО своей финансовой устойчивости.

социальных вложений в отрасль, направлениям инвестирования, резервированию на потери от деятельности по предоставлению кредитов и кредитам с просрочкой более 30 дней.

6. Использовать подход на основе капитала для учета государственных средств целевого назначения (предоставляемых МФО через банк развития, ВЭБ и другие), т.е. отражать их на счетах увеличения добавочного капитала и уменьшения счета доходов будущих периодов. Это позволит добиться повышения прозрачности учета и ограничения возможных злоупотреблений государственными средствами

7. Обеспечить публикацию и распространение информации о рынке МФО, складывающихся рыночных процентных ставках (средневзвешенных значениях) и уровнях их установленного предельного значения для доставки качественных сведений для инвесторов и других заинтересованных лиц, с целью предотвращения чрезмерной задолженности.

8. Подготовить справочник стандартных терминов, наиболее важных показателей и методов их расчета, распространить его среди участников рынка МФО, обеспечить внедрение с помощью обучающих семинаров, обеспечивающих единство понимания стандартов деятельности МФО.

9. Обеспечить разработку и внедрение системы индикаторов финансовой устойчивости МФО, позволяющую осуществлять постоянный мониторинг деятельности микрофинансовых организаций и их влияния на благосостояние заемщиков, выполнение программы подъема микро и малого предпринимательства в России, положительного влияния на общественное развитие.

Риски МФИ (финансовые и нефинансовые) не исключают друг друга, они взаимосвязаны и каждый из них имеет прямое влияние на остальные.

При установлении государственных правил надзора приходится считаться и с тем, что микрофинансирование - молодая, инновационная, быстрорастущая отрасль. Технологии постоянно совершенствуются,

трансформируются организационно-правовые формы, а потому и риски имеют тенденцию изменяться, возникают все новые их виды. В связи с чем необходимо постоянно совершенствовать законодательство и государственные инструменты надзора, а также двигаться в русле международных тенденций.

Список литературы

Нормативно-правовые акты Российской Федерации

1. Проект Федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 5 Федерального закона «О кредитной кооперации»
2. Приказ Минфина России от 18.09.2012 г. № 127н «О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 3 марта 2011 г. № 26н»
3. Приказ Минфина России от 30 марта 2012 г. № 42н «Об утверждении числовых значений и порядка расчета экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности для микрофинансовых организаций, привлекающих денежные средства физических лиц и юридических лиц в виде займов»
4. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 1 марта 2012 г. № 37н «Об утверждении форм и сроков представления документов, содержащих отчет о микрофинансовой деятельности и персональном составе руководящих органов микрофинансовой организации»
5. Постановление Правительства Российской Федерации от 29.08.2011 № 717 «О некоторых вопросах государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации»
6. Информационное сообщение о перераспределении государственных функций в сфере кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности

7. Приказ Минфина России от 19 апреля 2011 г. № 43н « Об утверждении экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности для микрофинансовых организаций, привлекающих денежные средства физических лиц и юридических лиц в виде займов»

8. Приказ Минфина России от 3 марта 2011 г. № 26н «Об утверждении Порядка ведения государственного реестра микрофинансовых организаций»

9. Федеральный закон от 2 июля 2010 года № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»

Публикации, статьи

10. «Всемирные нормоустанавливающие органы и доступность финансовых услуг для малообеспеченного населения» Экспертный доклад, подготовленный CGAP от имени Глобального партнерства «Группы двадцати» для расширения доступа к финансовым услугам, 2011 - Режим доступа: www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-White-Paper-Global-Standard-Setting-Bodies-Oct-2011-Russian.pdf

11. Розенберг Р., Мванги П., Кристен Р.П., Наср М. «Согласованные нормы микрофинансирования. Принципы предоставления финансовой отчетности микрофинансовыми учреждениями», CGAP, 2003

12. Методическое пособие «Организация деятельности микрофинансовых организаций», Администрация Ростовской области, Департамент развития малого и среднего предпринимательства и туризма Ростовской области, НП «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства» и др., 2010

13. «Руководящие принципы регулирования и надзора в секторе микрофинансирования», CGAP, 2003

Приложение 1 - Пример расчета резервов Кыргызстана приводится в целях демонстрации более «продвинутой»⁹ практики учитывающей не только временной уровень просрочек, но и показатели качества портфеля.

Таблица 1. Классификация активов МФО, не имеющих права принимать вклады от физических и юридических лиц, в Республике Кыргызстан

Наименование категории классификации активов МФО	Допущена просрочка по процентам и/или по основной сумме задолженности	Обязательные условия	Размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива
Стандартные	не более 30 дней	<ul style="list-style-type: none"> - клиент имеет удовлетворительное материальное положение, стабильные источники дохода; - клиент имеет положительную кредитную историю, т.е. в течение продолжительного времени зарекомендовал себя как надежный заемщик; - при индивидуальном кредитовании задолженность по основной сумме и по процентам полностью обеспечена залогом, который пользуется спросом и может быть реализован в приемлемые сроки и по приемлемой цене, либо имеется гарантия надежного гаранта; - при групповом кредитовании материальное положение и платежеспособность всех членов группы, уровень организации и характер внутренних взаимоотношений в группе позволяют группе выполнять обязательства по возврату активов МФО. 	от 0% до 5%
Активы под наблюдением		<ul style="list-style-type: none"> - наличие у заемщика-физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, непогашенной задолженности по любому другому кредиту, за исключением кредитов, выданных по целевым государственным программам Правительства КР, в данном МФО и/или других финансово-кредитных учреждениях (данные признаки не распространяются на овердрафты в рамках зарплатных проектов); 	10%

⁹ Стратегия и законодательство Киргизии в области микрофинансирования высоко оценены ведущими международными организациями: «Национальная стратегия Кыргызской Республики является одним из положительных примеров среди 29 национальных стратегий, исследованных CGAP». По мнению ведущих мировых экспертов в Киргизии «благоприятное законодательство для различных форм МФО может стать моделью для других стран.

		<p>- погашение задолженности заемщика-физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, и задолженности его супруга(и), родителей и детей по кредитам, за исключением кредитов, выданных им по целевым государственным программам Правительства КР, перед данным МФО и/или другими финансово-кредитными учреждениями за счет единого источника дохода*. При этом под единым источником дохода для погашения задолженности перед финансово-кредитным учреждением понимается совокупный доход вышеуказанных лиц, учтенный финансово-кредитным учреждением при принятии решения о выдаче кредита, включая доход от предпринимательской деятельности.</p>	
Субстандартные	от 31 до 90 дней	<p>- платежи клиента по задолженности покрывают только часть плановых платежей по основной сумме и/или по процентам;</p> <p>- задолженность по основной сумме и по процентам не полностью обеспечена залогом либо наблюдается тенденция снижения ликвидности залога (залог становится труднореализуемым, обесценивается, теряет товарный вид и т.д.);</p> <p>- наличие у заемщика-физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, просроченной задолженности более 30 дней по основной сумме и/или процентам по любому другому кредиту, за исключением кредитов, выданных по целевым государственным программам Правительства КР, в данном МФО и/или других финансово-кредитных учреждениях (данные признаки не распространяются на овердрафты в рамках зарплатных проектов);</p> <p>- наличие просроченной задолженности по основной сумме и/или процентам более 30 дней по кредиту супруга(и), родителей и детей заемщика-физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, перед данным МФО и/или другими финансово-кредитными учреждениями, за исключением кредитов, выданных им по целевым государственным программам Правительства КР, при условии, что источник погашения всех вышеуказанных кредитов один и тот же (данные признаки не распространяются на овердрафты в рамках зарплатных проектов). При этом под одним и тем же источником погашения кредитов понимается совокупный доход вышеуказанных лиц, учтенный финансово-кредитным учреждением при принятии решения о выдаче</p>	25%

		кредита, включая доход от предпринимательской деятельности; -появились тенденции ухудшения платежеспособности и материального положения клиента, и это может повлиять на его способность своевременно выполнять обязательства по погашению задолженности по основной сумме и/или по процентам.	
Сомнительные	от 91 до 180 дней	- значительное ухудшение (вплоть до фактического отсутствия) залогового и/или гарантийного обеспечения, и непредоставление клиентом или невозможность предоставления дополнительного залогового или гарантийного обеспечения; - значительное ухудшение платежеспособности и материального положения клиента, при котором он не в состоянии выполнять обязательства по возврату актива МФО.	50%
Потери	на срок более 180 дней	- клиент находится на грани банкротства или объявлен банкротом; - клиент не способен или отказывается погасить задолженность перед МФО либо вообще отсутствует.	100%

Всем кредитам заемщика - физического лица, в том числе индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, полученным в данном МФО, должна быть присвоена наихудшая из классификаций, примененных к его кредитам.

На основании результатов ежемесячной оценки качества и классификации активов МФО рассчитывают размер отчислений в РППУ по каждому активу. Затем рассчитанные отчисления в РППУ (резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков) суммируются по видам резервов. Для определения адекватности РППУ рассчитанные размеры резервов по видам РППУ сравниваются с размерами резервов, определенными при предыдущей классификации. В случае, когда размеры РППУ по балансу меньше, чем размеры РППУ, рассчитанные в соответствии с результатами ежемесячной оценки качества и классификации активов МФО, необходимо произвести дополнительные отчисления в РППУ, чтобы привести резервы в соответствие с рассчитанными размерами для текущего периода.

Регулярная проверка адекватности РППУ текущему состоянию активов МФО осуществляется внутренним аудитором (службой внутреннего аудита) МФО, обязанностью которого является немедленное информирование руководства МФО о выявленных недостатках.