



Регулирование процентных ставок:
Международный опыт

ОЛЬГА ТОМИЛОВА

25 октября 2013 г.
Москва, Российская Федерация

CGAP и регулирование/надзор с целью повышения финансовой доступности

“Консультативная группа помощи малообеспеченным (CGAP) хочет сделать мир таким, где каждый имеет доступ к финансовым услугам, необходимым для улучшения его жизни.”

- Подразделение Всемирного банка
- Пользуется поддержкой более 35 агентств развития, частных фондов и национальных правительств
- Организации, финансирующие CGAP, разделяют общее видение – улучшение жизни малообеспеченных людей и микропредприятий путем улучшения доступа к финансовым услугам
- Работа над вопросами, которые связывают предложение (поставщиков), спрос (клиентов) и благоприятную среду – в особенности регулирование



Основные положения относительно (высоких) процентных ставок

- Снижение процентных ставок зависит от конкуренции, которая в свою очередь зависит от 1) прибыльности поставщиков и 2) спроса (Боливия – прибыльность обусловила снижение; Бангладеш – отсутствие спроса обусловило неизменность ставок)
- Знание цены не означает, что клиент *предпримет какие-либо шаги* в этой связи
- Спрос на более низкие процентные ставки зависит от понимания клиента и его способности сопоставлять цены
- Для клиентов цена является не единственным вопросом: качество услуг, дизайн продуктов, размер кредитов (мелкие/крупные) также имеют значение

Частые последствия ограничений процентных ставок

- Ограничение процентных ставок может ограничить доступ к финансовым услугам, сделав невозможным предоставление услуг заемщикам, пользующимся небольшими суммами или находящимся в отдаленных районах
- Ограничения могут затруднить появление новых МФО и функционирование существующих МФО
- Ограничения могут привести к повышению средних сумм предлагаемых займов
- Ограничения могут повлиять на прозрачность цен (т.к. кредиторы будут стремиться скрывать полную стоимость от заемщиков)

Данные по странам с ограничением ставок

«Сложно найти доводы в спорах о том, как бы выглядели определенные рынки без ограничений процентных ставок. При сопоставлении стран по показателям охвата рынка (23 страны с ограничениями и 7 стран без таковых) можно увидеть более высокий показатель охвата во второй группе стран» (Хельмс/Райль, 2004)

Мали

- Уход из более бедных и удаленных общин;
- МФО увеличили размер выдаваемых займов;
- Только 2 из 24 МФО на Мали были финансово устойчивы.

Боливия

- Отсутствие стимула для микрофинансовых МФО трансформироваться в лицензированные кредитно-финансовые учреждения.

Никарагуа

- Рост портфеля снизился с 30% в год до менее чем 2% в год;
- Несколько МФО перестали работать в сельских регионах;
- МФО повысили комиссионные и иные сборы

Тунис

- Низкий показатель охвата

Насколько важна процентная ставка для получателей микрокредитов. Выбор кредиторов и продуктов

Результаты исследования по Южной Африке (2004)

Ключевой фактор в выборе кредитора для обычного заемщика:

- Условия погашения – 36%;
- Процентные ставки – 17%.

Ключевой фактор в выборе кредитора для лиц, не пользующихся услугами банков:

- Условия погашения – 22%;
- Процентные ставки – 12%.

Широко распространено незнание в отношении концепции ставок

Сопоставление процентных ставок требует финансовой грамотности

2.3. Какое значение ставки является правильным? - Сложный вопрос

1. Ставки по микрокредитам выше, чем по обычным кредитам

2. Устойчивая процентная ставка должна учитывать:

- Уровень инфляции
- Операционные расходы, стоимость средств и убытки по займам
- Целевая прибыль, вознаграждение высшего руководства

Основная проблема ограничения процентной ставки – сложность в установлении правильного максимума

Низкий
уровень

- Снижает предложение микрокредитов;
- Сокращает возможности расширения в сторону более затратных сельских или микрокредитных рынков;
- Повышает комиссионные поставщиков (Колумбия, Эквадор)

Высокий
уровень

- Процентные ставки могут стать *еще выше*

Решения/варианты

Законы о полном и стандартном раскрытии информации о ставках («честное кредитование»)

Регуляторы должны регулярно публиковать средние процентные ставки

Регуляторы должны постановить, что процентные ставки, превышающие средние ставки на определенное число процентных пунктов, должны считаться «ростовщическими»

Если политическое давление непреодолимо и ограничение ставок все же будет принято, у регулятора должно быть *право* устанавливать такое ограничение, однако только после надлежащей проверки (Мексика)

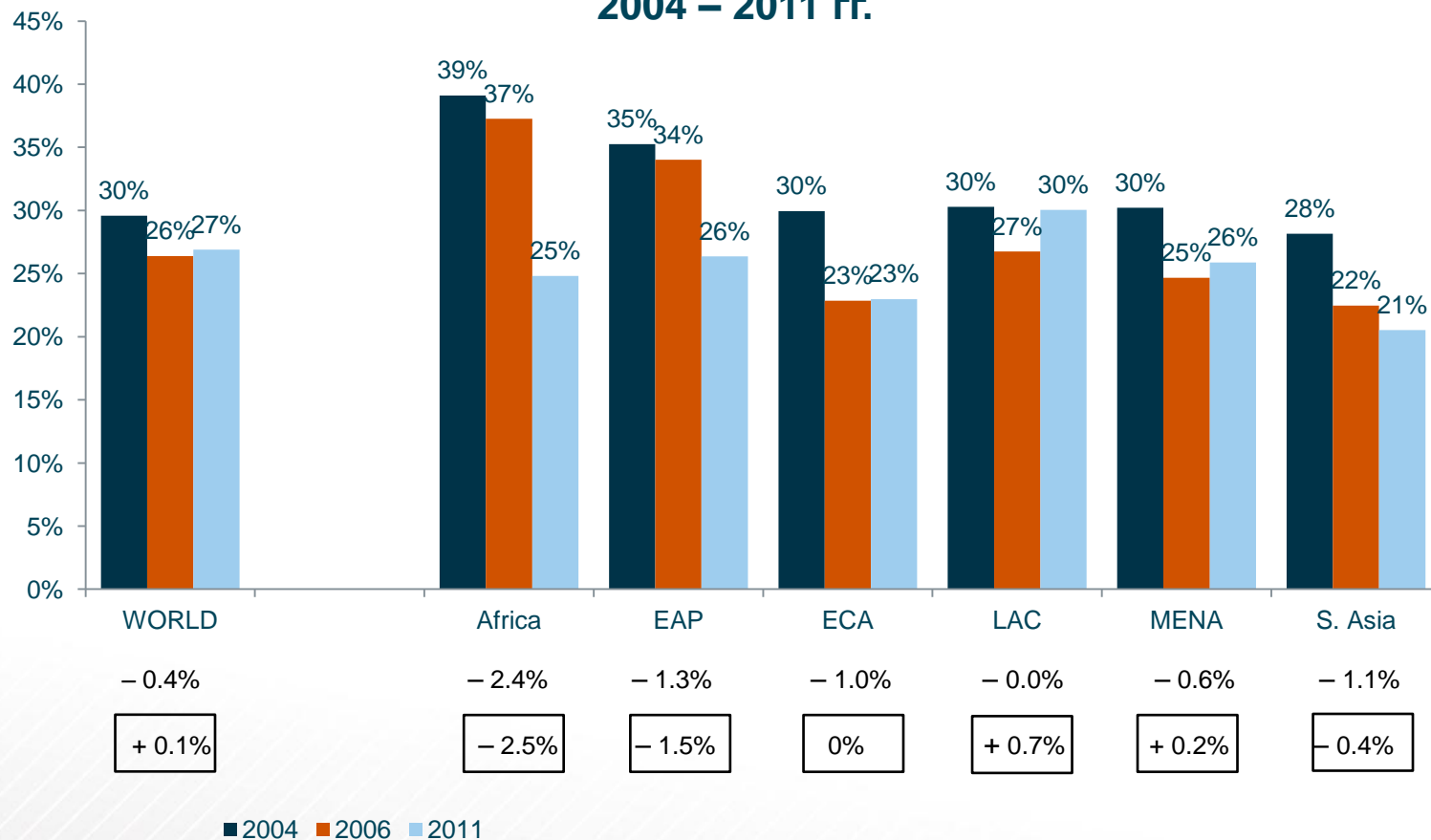
Необходимо точное и подробное регулирование расчета

Ограничения должны быть разными для разных видов кредитов

Лучше, если ограничения будут проиндексированы к стоимости средств

Тенденции изменения процентных ставок в микрофинансировании

Изменение доходности кредитного портфеля МФО, 2004 – 2011 гг.



Источник: CGAP, KfW, MIX. Microcredit Interest Rates and Their Determinants. 2004–2011

CGAP

Advancing financial inclusion to improve the lives of the poor

