

*Содействие повышению эффективности работы доноров в микрофинансировании*

## **ВЛИЯНИЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК НА МИКРОФИНАНСЫ**

*Ограничение процентных ставок применяется во многих странах по всему миру. По мере распространения микрофинансирования в развивающихся странах, многие законодатели и представители общественности с трудом соглашаются с тем, что по мелким займам для бедного населения обычно взимается процент, превышающий ставки коммерческих банков. (За дополнительной информацией, почему процентные ставки в микрокредитировании выше, чем в банках, и как бедные могут позволить себе платить такую цену, мы рекомендуем обратиться к Информации для доноров № 6, *Оправдание процентных ставок в микрокредитировании*). Несмотря на то, что ограничения направлены на защиту потребителей, они почти всегда вредят бедным.*

### **Эффективны ли ограничения процентных ставок в плане защиты бедных потребителей?**

Во многих странах ограничения установлены для защиты потребителей от недобросовестных кредиторов. Правительства часто также сталкиваются с политическим или культурным давлением, направленным на сохранение процентных ставок на низком уровне. Несмотря на добрые намерения, ограничение процентных ставок вредит бедным, поскольку затрудняет появление новых микрофинансовых организаций (МФО) и функционирование существующих МФО. В странах, где процентные ставки ограничены, МФО часто уходят с рынка, медленнее развиваются, становятся менее прозрачными в отношении общей стоимости займа или сокращают деятельность на сельских и других рынках с высокими издержками. Вытесняя с рынка финансовые организации, работающие с бедными, ограничения процент-

**Никарагуа.** Как заявляет Альфредо Аланьис, Президент Ассоциации микрофинансовых организаций Никарагуа, рост портфеля организаций – членов сократился с 30% в год до менее, чем 2%, когда Парламент ввел ограничение процентных ставок в 2001. *Источник: Интервью*

**Западная Африка (УМОА).** Центральный банк BCEAO и Министерство Финансов ввели ограничение процентных ставок для микрофинансов - 27%. Некоторые МФО уходят из бедных, более отдаленных общин, а многие направили усилия на городские районы, которые дешевле обслуживать. Некоторые увеличили средний размер займа (и, соответственно, обслуживают меньшее количество бедных клиентов), чтобы повысить доходы. *Источник: Freedom from Hunger*

**Южная Африка.** Последний обзор кредитного законодательства показал, что ограничения процентных ставок, заложенные в Акте о борьбе с ростовщичеством, и в Акте о кредитных договорах, не были эффективными в деле защиты потребителей. Произошло перераспределение предоставляемых займов в ущерб бедным клиентам. Кроме того, некоторые организации снизили прозрачность в отношении полной стоимости кредитов для бедных клиентов, обходя ограничения путем взимания страховых и других платежей. *Источник: МФРС "Обзор кредитного законодательства"*

ных ставок часто заставляют клиентов обращаться к дорогому неформальному рынку, где они не защищены вовсе.

### **Какие существуют альтернативы для защиты клиентов?**

Для защиты клиентов от хищнического кредитования правительства могут принять **законы или схемы защиты потребителей**. Такие стратегии обеспечивают желаемую защиту без негативного эффекта, вызываемого ограничением процентных ставок. Законы о защите прав потребителя обычно предусматривают непруденциальные нормы, включая обязательное описание общей стоимости займа; четко определенные процедуры разрешения конфликтов; обучение клиентов для предотвращения злоупотреблений и эффективные механизмы принуждения.

**Обнародование стоимости займа** позволяет заемщикам провести сравнение займов на рынке, стимулирует конкуренцию среди кредитных организаций и заставляет их повышать эффективность. Все МФО должны обнародовать свои процентные ставки и взносы. Хотя обнародование, как правило, приносит пользу, оно не лишено риска, поскольку может вызвать политическое недовольство из-за относительно высоких ставок в микрофинансировании. Обнародование обязательно в большинстве развитых стран, а также в некоторых странах Южной Америки, таких как Перу, Боливия и Колумбия. В Южной Африке правительство обязало Микрофинансовый регуляторный совет (МФРС) защищать потребителей и осуществлять регулирование микрофинансовых организаций. МФРС требует полного обнародования стоимости займов, предусматривает процесс подачи жалоб потребителей и проводит кампанию обучения клиентов

вопросам микрокредитирования. Хотя процентные ставки в микрокредитировании почти всегда выше, чем ставки коммерческих банков, более высокая **эффективность, масштаб и конкуренция** могут привести к снижению процентных ставок. В Боливии эффективная процентная ставка BancoSol (проценты + взносы) составляла 65% годовых в начале деятельности в 1992 году при наличии 4.500 клиентов. Сегодня, в условиях чрезвычайно конкурентного рынка и наличия 55.000 клиентов, годовая процентная ставка составляет 22%. В Камбодже, в условиях достаточно нового, но высоко конкурентного микрофинансового рынка, процентные ставки упали с 5% до 3,5% в месяц за последние несколько лет. В некоторых провинциях, где МФО особенно активны, ростовщики снизили свои ставки до уровня ставок МФО.

### Что могут предпринять доноры в отношении ограничения процентных ставок?

- **Служить примером.** Чтобы поддерживать честный диалог с чиновниками, доноры сами должны придерживаться рыночных процентных ставок. Доноры не должны требовать ограничения процентных ставок при дальнейшем предоставлении своих фондов или субсидировать процентные ставки в программах, которые они финансируют.
- **Информировать и обучать политиков.** Доноры имеют массу вариантов сотрудничества с политиками. Они могут организовывать в стране семинары по вопросам о том, какие процентные ставки считаются приемлемыми, либо они могут спонсировать участие политических деятелей в международных программах обучения микрофинансированию. Доноры также могут привлечь к сотрудничеству политиков из соседних стран, где сложилась благоприятная для микрофинансов политическая среда.

Швейцарская корпорация развития (ШКР) тесно сотрудничает с ASOMIF в **Никарагуа**, добиваясь отмены закона 2001 года, ограничивающего процентные ставки. Совместно они организуют семинары и проводят круглые столы как с исполнительной, так и с законодательной ветвями власти. ШКР также поддержала работу ASOMIF над законом о создании новой категории микрофинансовых учреждений, не подчиняющихся ограничениям.

В **Лаосе** ПРООН и Фонд развития капитала ПРООН в своем микрофинансовом проекте получили возможность взимать процентную ставку, превышающую норму, установленную правительством. Это стало возможным в результате переговоров и длительного диалога с высокопоставленными чиновниками. Для поддержки своих аргументов против ограничения ставок ПРООН и ФРК ПРООН пригласили представителя Центробанка Камбоджи, где действуют рыночные ставки.

- **Поддерживать прозрачность и стандарты отчетности, делать упор на эффективность.** Доноры могут требовать, чтобы финансовые учреждения использовали эффективную систему мониторинга финансовых показателей и придерживались прозрачности в отчетности, включая индикаторы эффективности. Хорошо функционирующие системы мониторинга позволяют МФО оценить свои затраты и предпринять меры по усовершенствованию процедур с целью повышения эффективности. Как только МФО станут более эффективными, они смогут снизить ставки. Доноры также могут поддержать усилия национальных микрофинансовых сетей по внедрению общих для индустрии систем, стандартов и эталонов, а также способствовать проведению рейтинговых оценок и аудита. Стандартизированная и прозрачная отчетность способствует публичному обнародованию стоимости займов и помогает определить стоимость затрат по выдаче займов, а также проблемы эффективности.

Хотя в Эфиопии и нет официально установленных ограничений процентных ставок, правительство контролирует крупнейшие МФО в стране и старается искусственно поддерживать ставки на низком уровне. Ассоциация микрофинансовых учреждений Эфиопии помогла своим членам разработать стандартные инструменты отчетности и мониторинга показателей. После того, как МФО впервые смогли отследить свои расходы, у них появилась возможность отстаивать процентные ставки, адекватно отражающие их затраты.

- **Стимулировать конкуренцию и рост.** Доноры могут поддерживать конкуренцию, финансируя различные организации, предоставляющие финансовые услуги бедным. Возросшая конкуренция ведет к снижению ставок в индустрии. Доноры также могут поддержать развитие и расширение сферы действия с тем, чтобы МФО могли повысить эффективность от роста масштабов и, со временем, снизить процентные ставки.

**Автор:** Энн Дюваль, при поддержке персонала CGAP. **Источники:** На основе статьи: Бригит Хелмс и Хавьера Рейлле, *Влияние ограничения процентных ставок на микрофинансы*, Обзорная статья CGAP (Вашингтон: CGAP, будет издана в 2004). **Дополнительная информация:** Киран Донахью, “Процентные ставки в микрофинансировании” (неопубликованный документ, Канберра, Австралия, 2002). Микрофинансовый регуляторный совет, “Обзор кредитного законодательства” (Претория, ЮАР: Департамент торговли и промышленности, август 2003). Хоселито Гальярдо, “Структура регулирования микрофинансовых организаций: опыт Ганы и Филиппин”, Рабочий документ 2755 (Вашингтон: Всемирный Банк, Департамент финансового сектора, январь 2002). Ама Уолдей, *Обзор ситуации в области надзора и регуляторной среды в микрофинансировании в Эфиопии*, DCG сб. докладов №13 (Ас, Норвегия: Координационная группа Drylands, август 2001). Пол МакГвайр и Джон Конрой, *Роль Центрального банка в микрофинансировании в Азии и странах Тихоокеанского бассейна*, Том 1, *Обзор* (Манила: Азиатский банк развития, 2000). Роберт Пек Кристен, Тимоти Р. Лиман, и Ричард Розенберг, *Руководящие принципы регулирования и надзора в секторе микрофинансирования*, Положения CGAP по анализу микрофинансирования (Вашингтон: CGAP, июль 2003). Девид Л. Райт и Дьювен А.Х. Аламгир, “Процентные ставки в микрофинансировании в Бангладеш: ограничение против конкуренции” (неопубликованный документ, март 2004).