

Восточная Европа и Центральная Азия: Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования – 2010



Отчет от Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX) и
Консультативной группы помощи малообеспеченным (CGAP)

Март 2011 года

Содержание

ВВЕДЕНИЕ	1
ОБЗОР РЫНКА	2
А. Микрофинансовые услуги – объемы и тенденции	2
1. Кредитные услуги	3
2. Депозитные услуги	10
В. Правовая среда и инфраструктура рынка	11
1. Тенденции в сфере финансовой доступности	11
2. Депозиты и квази-депозиты	12
3. Защита прав потребителей и повышение финансовой грамотности потребителей	13
4. Проблемы чрезмерной задолженности клиентов	14
5. Государственное финансирование микрофинансовой деятельности	14
6. Дистанционный банкинг	15
ФИНАНСИРОВАНИЕ	15
МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ЕЦА	15
А. Структура финансирования МФО в ЕЦА	16
В. Ассигнования из зарубежных источников и тенденции изменения кредиторской задолженности МФО по заемным средствам	18
ФИНАНСОВЫЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОЗНИЧНЫХ МФО	25
А. Финансовые показатели	25
В. Социальное воздействие	28
1. Воплощение социальной миссии в измеримые результаты	29
2. Политика и процедуры в сфере управления социальным воздействием	31
ЧТО ДАЛЬШЕ?	35
Приложение I. Список сокращений	37
Приложение II. Сравнительные показатели	38
Приложение III. Статистика микрофинансового сектора по странам	40

ВВЕДЕНИЕ

В докладе MIX и CGAP «Восточная Европа и Центральная Азия: Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования» за 2008 год задавался вопрос – насколько серьезными окажутся последствия глобального экономического кризиса для микрофинансового сектора в регионе Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА)? Год спустя анализ данных показал, что в результате кризиса больше всего пострадали микрофинансовые организации (МФО) региона ЕЦА, причем его влияние ощущалось во всех субрегионах. Из-за снижения экономической активности, роста безработицы и сокращения потоков денежных переводов из Западной Европы и России клиенты стали испытывать трудности с погашением кредитов, что привело к сокращению микрофинансового сектора в ЕЦА и ухудшению финансовых показателей МФО. МФО в ЕЦА продемонстрировали самые низкие в мире показатели прибыльности и наихудшее качество портфеля за все время существования сектора. Самый крупный в ЕЦА рынок – Босния и Герцеговина – сократился до уровня 2007 года, и большинство МФО впервые зарегистрировали убытки по результатам года – прежде всего из-за чрезмерной задолженности¹ клиентов, оказавшихся не в состоянии погасить сразу несколько займов. Кроме того, низкие показатели деятельности по портфелям

¹ Поскольку в микрофинансовом секторе пока не существует единого определения чрезмерной задолженности, в данном отчете под чрезмерной задолженностью подразумевается накопление заемщиками займов сразу от нескольких микрофинансовых организаций и получение нового займа при неспособности погасить старый. См. подробное обсуждение по ссылке <http://microfinance.cgap.org/category/blog-series/over-indebtedness-series/>.

микрокредитов заставили многие банки отказаться от микрофинансирования и переключиться на более доходный рынок кредитования малых и средних предприятий (МСП), что сделало кредитные услуги еще менее доступными для наименее защищенных слоев населения. События 2008–2009 годов еще раз подчеркнули необходимость знания потребностей клиентов, что заставило многие МФО в ЕЦА направить дополнительные усилия на мониторинг и управление социальным воздействием.

В других регионах разработчики политики отреагировали на кризис ужесточением законодательства и принятием более строгих норм регулирования, в то время как в регионе ЕЦА в 2009 году сложилась тенденция к либерализации и оптимизации законодательства с тем, чтобы расширить спектр финансовых услуг и сформировать более благоприятную среду для МФО. Наряду с этим негативное влияние кризиса на МФО и их клиентов заставило разработчиков политики пристальнее взглянуть на проблемы ответственности и этики при оказании финансовых услуг, а также заняться решением проблемы чрезмерной задолженности клиентов.

Кризис оказал существенное влияние и на финансирование МФО. Коммерческие кредиторы быстро ушли с рынка, и на передний план вышли зарубежные государственные инвесторы. В то время как общий объем кредиторской задолженности МФО по привлеченным кредитам уменьшился, зарубежные источники финансирования продолжали наращивать объем ассигнований на цели микрофинансирования либо напрямую, либо через микрофинансовых инвестиционных посредников (МИП), что явилось свидетельством их долгосрочного интереса к сектору. Однако значительная часть выделенных средств не дошла до розничных МФО в 2009 году, так как часть МФО были не в состоянии освоить дополнительные средства из-за сокращения планов роста, а показатели деятельности других МФО делались инвестициями слишком рискованными; это привело к тому, что у МИП скопились значительные запасы ликвидных средств. Для организаций, имеющих разрешение на привлечение депозитов, депозиты

оказались надежным внутренним источником финансирования, и, в отличие от портфелей кредитов, портфели сбережений возросли.

С точки зрения положительных итогов кризиса, скорее всего, произойдет оздоровление сектора, поскольку участники рынка в настоящее время проявляют большую готовность практиковать ответственное кредитование как клиентов, так и МФО, и поддерживать рост портфеля с помощью более адекватных способов управления рисками, а также лучше понимают нужды целевой группы благодаря учету показателей социального воздействия. Настоящий доклад ставит перед собой задачу проанализировать, каким образом *МФО, законодатели и источники финансирования* в ЕЦА приспосабливаются к новым рискам и сложностям, вызванным двойным экономическим и финансовым кризисом 2009 года. В нем также изучаются охват клиентов, пересмотр линейки продуктов, изменения тенденций в правовой и финансовой сферах, а также показатели социального воздействия.

ОБЗОР РЫНКА

А. Микрофинансовые услуги – объемы и тенденции

Основные проблемы и тенденции:

- В 2009 году микрофинансовый рынок в ЕЦА испытал самое значительное сокращение кредитных услуг в мире.
- В 2009 году закрылся ряд кредитных союзов и микрофинансовых программ банков, при этом в Центральной Азии было зарегистрировано несколько новых небанковских финансовых учреждений (НБФУ). Общее число организаций осталось на том же уровне, что и в 2008 году.
- В ответ на кризис коммерческие банки пересмотрели линейку предлагаемых ими продуктов – банки в Центральной и Восточной Европе (ЦВЕ) и на Балканах переключились с микрофинансирования на кредитование МСП.

Таблица 1 Основные макроэкономические показатели и совокупные данные, 2009 год

	2009 г.	По сравнению с 2008 г.
Число стран	22	n/a
Население, млн. чел.	366,21	0,2%
Население за чертой бедности, %	19,6%	4,1%
Население за чертой бедности, млн. чел.	71,66	4,5%
Средний валовой национальный доход (ВНД) на душу населения, долл. США	7 034	-0,7%
Число поставщиков микрофинансовых услуг	8 012	-3,3%
Число активных заемщиков, тыс. чел.	8 576	-4,1%
Совокупный кредитный портфель, млн. долл. США	12 095	-12,1%
Число вкладчиков, тыс. чел.	10 335	3,6%
Совокупный портфель сбережений, млн. долл. США	8 596	21,9%
Охват кредитными услугами	12,0%	-8,2%
Охват депозитными услугами	14,4%	-0,5%

Источник: Опрос МФО CGAP-MIX, 2009, индикаторы Всемирного банка, национальные агентства по статистике. Данные по валовому национальному доходу на душу населения и показатели уровня бедности являются средневзвешенными значениями с учетом численности населения каждой страны. Коэффициенты охвата микрофинансовыми продуктами рассчитаны как общее число клиентов относительно численности населения, проживающего за чертой бедности, по каждой из стран.

- Промежуточные данные по состоянию на сентябрь 2010 года свидетельствуют о продолжении сокращения рынка в Боснии и о медленном росте в Азербайджане и Косово.
- В отличие от портфелей кредитов, объем сберегательных портфелей и число депозитных счетов в большинстве субрегионов возросли, за исключением ЦВЕ. В ближайшие годы можно ожидать новых игроков на рынке депозитных услуг, поскольку несколько крупных НБФУ в Центральной Азии получили лицензии на привлечение депозитов.

1. Кредитные услуги

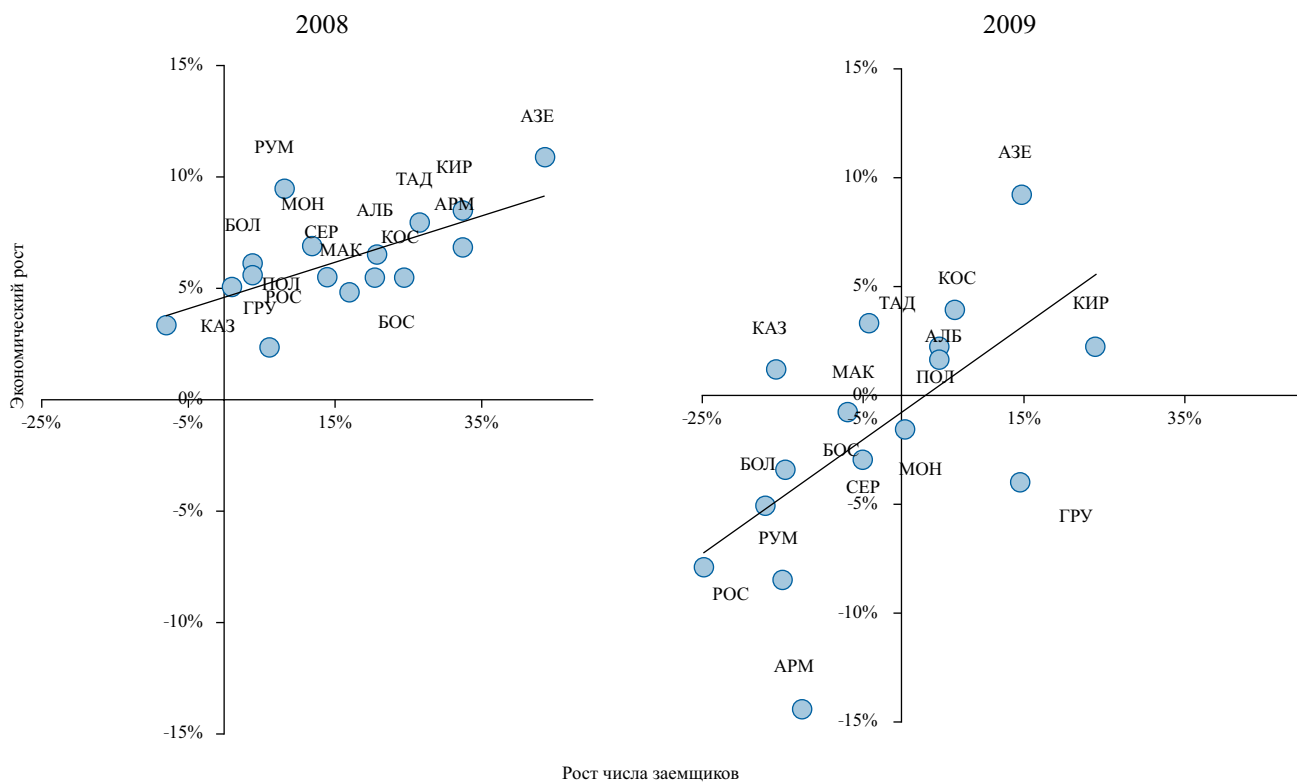
Экономика стран региона ЕЦА сильно пострадала в результате мирового финансового и экономического кризиса. В то время как в 2008 году в большинстве стран отмечался рост валового внутреннего продукта (ВВП) свыше 5 процентов, в 2009 году почти в половине стран региона данный показатель был отрицательным. По мере углубления кризиса в 2009 году экономическая ситуация в регионе продолжала ухудшаться, выросли показатели уровня бедности. В 2009 году почти пятая часть населения региона оказалась за национальной чертой бедности, что на 4,5 процента – или почти на 3 миллиона человек – больше, чем в предыдущем

году (см. **Таблицу 1**). Показатели уровня бедности выросли, главным образом, на Балканах и в ЦВЕ, так как эти два субрегиона были больше других интегрированы с экономикой Западной Европы и, как следствие, сильнее пострадали в результате экономического спада.

Кризис, начавшийся в Соединенных Штатах и Западной Европе, быстро перекинулся на Россию и продолжил свое негативное действие в Казахстане – в этих странах финансовые системы глубоко интегрированы с финансовыми системами США и Западной Европы. Из-за их тесных торговых связей с Западной Европой в странах ЦВЕ кризис распространился очень быстро. В странах, в большой степени зависящих от денежных переводов из Западной Европы (страны Балканского полуострова и ЦВЕ) и из России и Казахстана (страны Кавказского и Центральноазиатского региона), наблюдался резкий спад объемов денежных переводов: в 2009 году он снизился на 26 процентов, по сравнению с 35 процентами в 2008 году². Сочетание данных факторов привело к сокращению объемов микрокредитов. Спрос со стороны клиентов упал, так как сократились объемы деятельности микропредприятий, а те клиенты, что

² См. показатель “Workers’ remittances and compensation of employees, received (current US\$)” по ссылке <http://data.worldbank.org/indicator/BX.TR.FP.WKR.CD.DT>.

Рис. 1 Корреляция между экономическим ростом и увеличением числа заемщиков, 2008–2009 годы

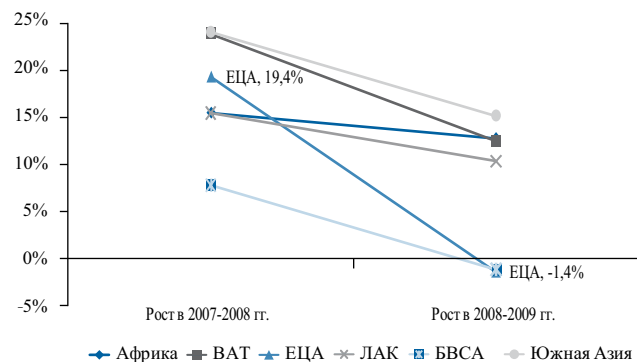


Источник: MIX Market 2007-2009 и показатели Всемирного банка в части роста ВВП. Данные представляют собой процентные изменения итоговых величин.

погашали свои займы за счет заработной платы или денежных переводов, не могли больше опираться на эти источники дохода. Наряду с этим снизился и объем предложения, так как МФО стали проявлять большую осмотрительность при оценке заемщиков вследствие роста рисков, и многие организации предпочли не выдавать кредиты новым клиентам. На Рис. 1 показана корреляция между ростом ВВП в странах ЕЦА и увеличением числа заемщиков. В 2008 году во всех странах за исключением Казахстана наблюдался рост охвата клиентов, а в конце 2009 года имело место сокращение рынков 10 стран в плане количества заемщиков. Единственным исключением оказалась Грузия, где в 2008 году ВВП сократился в результате вооруженного конфликта с Россией, а объем микрокредитных услуг возрос благодаря повышению спроса со стороны клиентов, а также донорской поддержке проектов по предоставлению финансовых услуг в пост-конфликтных регионах. На Рис. 2 показано,

что сокращение объемов микрокредитных услуг в регионе ЕЦА было самым значительным по сравнению с другими регионами.

Рис. 2 Коэффициенты роста числа заемщиков по регионам, 2007-2009 годы



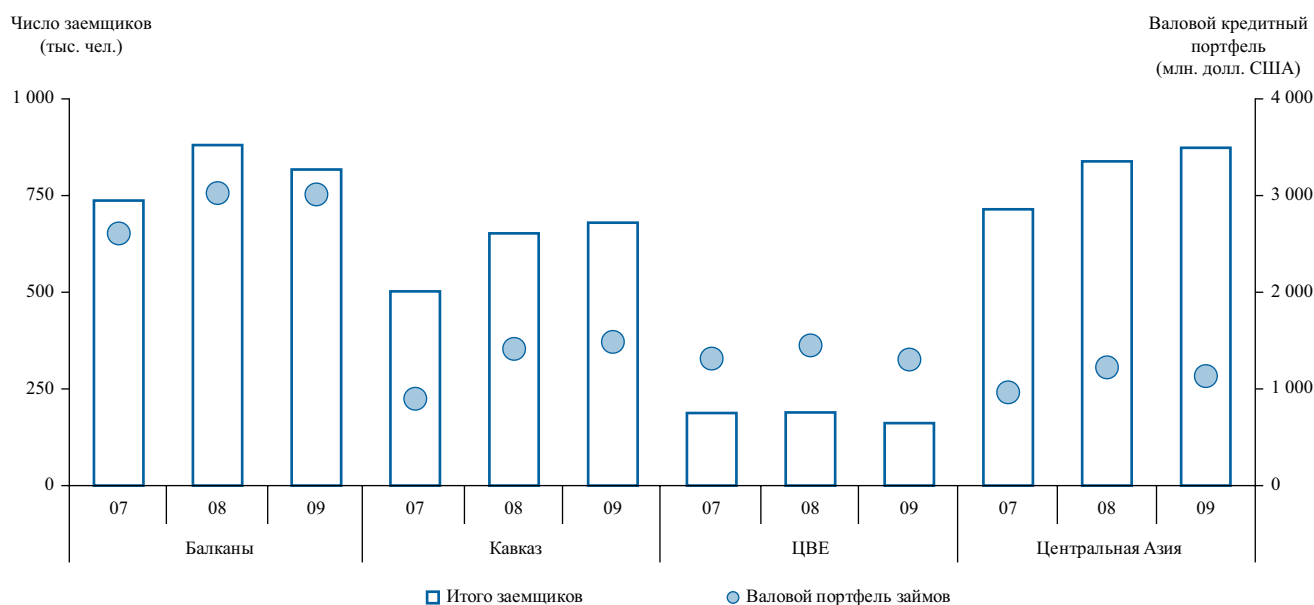
Источник: MIX Market 2007-2009. Данные представляют собой процентные изменения итоговых величин.

Таблица 2 Макроэкономические показатели по субрегионам, 2009 год

Субрегион	Число стран	Население, млн. чел.	Валовой национальный доход на душу населения	% населения ниже национальной черты бедности	Население ниже черты бедности, млн. чел.
Балканы	7	23,1	6 660	17,5	4,05
Кавказ	3	16,1	3 897	22,3	3,6
ЦВЕ	6	126,5	6 945	25,4	32,19
Центральная Азия	5	58,6	2 585	22,6	13,25
Россия	1	141,9	9 370	13,1	18,58
Итого/ Средневзвешенное значение	22	366,21	7 034	19,6	71,66

Источник: Показатели Всемирного банка, национальные агентства по статистике.

Рис. 3 Тенденции охвата клиентов и объемов портфеля по субрегионам и организационно-правовым формам микрофинансовых организаций, 2007-2009 годы



Источник: MIX Market 2007-2009. Данные представляют собой итоговые величины.

Кризис нанес удар по всем странам региона ЕЦА (см. **Рис. 3**). Предоставление кредитных услуг замедлилось или сократилось в тех субрегионах ЕЦА, которые больше всего пострадали от двойного кризиса – Балканы и ЦВЕ, где наблюдалось самое большое падение числа заемщиков – на 7 и 15 процентов, соответственно. По сравнению с 2008 годом рост охвата заемщиков в Центральной Азии и на Кавказе сохранился, хотя его темпы замедлились – это обусловлено стабильным ростом рынков в Азербайджане и Киргизии.

Сокращение рынка выразилось не только в снижении объемов микрокредитных услуг, но также

в структуре и количестве поставщиков финансовых услуг в секторе. Общее число организаций осталось на том же уровне, что и в предыдущем году – около 8 000 (см. **Таблицы 2 и 4**). Однако имели место изменения в организационно-правовых формах – число НБФУ возросло, а кредитных союзов и программ микрокредитования коммерческих банков стало меньше. Быстрое разрастание числа очень мелких небанковских кредитных организаций в Центральной Азии продолжилось (прирост составил 20 процентов по сравнению с 2008 годом), но это не сильно повлияло на совокупные показатели охвата, так как среднее НБФУ в Центральной Азии очень невелико и имеет

Таблица 3 Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги в регионе ЕЦА: Количество и охват по субрегионам, 2009 год

Субрегион	Число организаций	Число активных заемщиков, тыс. чел.	Кредитный портфель, млн. долл. США	Среднее число заемщиков в организации	Средний остаток займа, долл. США	Охват кредитными услугами	Число вкладчиков, тыс. чел.	Объем вкладов, млн. долл. США	Средний остаток депозита, долл. США	Охват депозитными услугами
Балканы	40	776	1 921	19 396	2 476	19%	1 249	1 721	1 377	31%
Кавказ	106	702	969	6 627	1 379	20%	664	340	512	18%
ЦВЕ	3 394	5 387	4 631	1 587	860	17%	5 662	5 300	936	18%
Центральная Азия	1 703	1 126	2 470	661	2 194	8%	2 577	763	296	19%
Россия	2 769	585	2 104	211	3 596	3%	182	472	2 590	1%
ИТОГО	8 012	8 576	12 095	1 070	1 410	12,0%	10 335	8 596	832	14,4%

Источник: Опрос МФО CGAP-MIX, 2010 год, EBPP, MIX Market, WOCCU.

Примечания: Коэффициент охвата кредитными услугами = отношение числа активных заемщиков к общей численности населения за национальной чертой бедности, в процентах; коэффициент охвата депозитными услугами = отношение числа вкладчиков к общей численности населения за национальной чертой бедности, в процентах.

В выпусках данного отчета за 2007 и 2009 годы таблицы с совокупными данными о поставщиках микрофинансовых услуг в регионе ЕЦА содержали данные о портфеле, заемщиках, сбережениях и вкладчиках в целом. С 2009 года у MIX появились более точные данные о корпоративной и розничной составляющих кредитных и сберегательных услуг поставщиков. Приводимые здесь таблицы содержат данные только по розничной составляющей данных услуг.

Таблица 4 Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги в регионе ЕЦА: Количество и охват по организационно-правовым формам

Тип организации	Число организаций	Число активных заемщиков, тыс. чел.	Кредитный портфель, млн. долл. США	Среднее число заемщиков в организации	Средний остаток займа, долл. США	Охват кредитными услугами	Число вкладчиков, тыс. чел.	Объем вкладов, млн. долл. США	Средний остаток депозита, долл. США	Охват депозитными услугами
Банк, реализующий программу микрофинансирования	57	184	1 851	3 222,7	10 079	0,3%	28	24	843	0,0%
Специализированный микрофинансовый банк	22	1 152	2 225	52 358,5	1 931	1,6%	4 761	3 307	695	6,6%
НБФУ	1 252	1 092	1 525	872,5	1 396	1,5%	0	1	4 204	0,0%
НКО	153	377	653	2 462,4	1 734	0,5%	-	0	0	0,0%
Кредитный союз	6 378	5 744	5 744	900,5	1 000	8,0%	5 545	5 263	949	7,7%
Государственный фонд	150	28	96	185,0	3 465	0,0%	-	0	0	0,0%
ИТОГО	8 012	8 576	12 095	1 070	1 410	12,0%	10 335	8 596	832	14,4%

Источник: Опрос МФО CGAP-MIX, 2010, EBPP, MIX Market, Всемирный совет кредитных союзов (WOCCU).

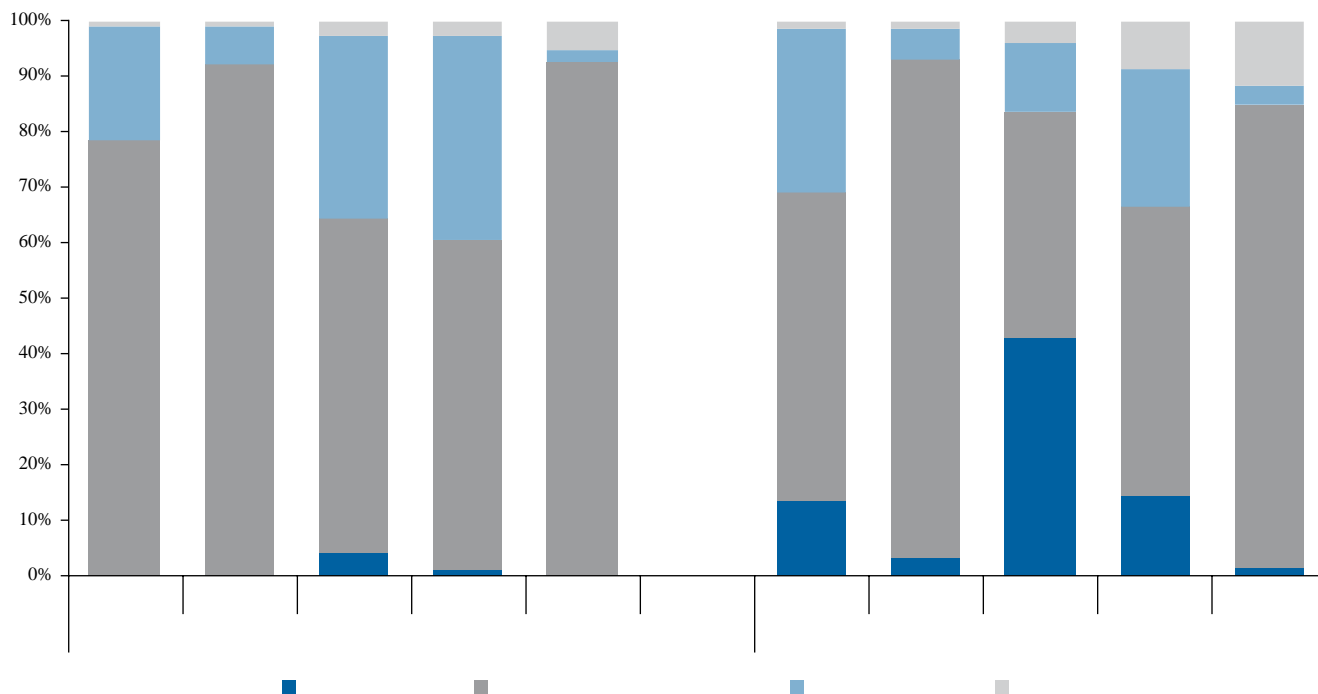
лишь 661 активного заемщика³. В то же время в Польше, Украине и Румынии в результате кризиса закрылись многие кредитные союзы. В 2009 году в Украине насчитывалось на 99 кредитных союзов меньше, чем в 2008 году. Это произошло в результате изъятия членами своих сбережений, что стало следствием потери доверия к финансовой системе. В конце 2008 года из-за массового закрытия

банковских депозитов на Украине объем депозитов сократился на 10-15 процентов, и, похоже, в 2009 году процесс перешел на кредитные союзы, что заставило некоторые кредитные союзы закрыться из-за недостатка капитала. По данным Ассоциации кредитных союзов Румынии, сокращение числа кредитных союзов в стране на 388 по сравнению с 2007 годом произошло в результате слияний, но некоторые закрылись, не выдержав давления конкурентов.

³ Для целей настоящего анализа по приблизительно 1 000 МФО, зарегистрированных в Казахстане, статистические данные не собирались, поскольку они существуют только на бумаге (в противном случае в одном лишь в Казахстане число небанковских МФО составило бы 1 712 организаций).

Еще одним изменением по сравнению с предыдущим годом явился отказ банков от микрофинансирования

Рис. 4 Распределение кредитных продуктов МФО по видам и регионам, 2009 год



Источник: MIX Market 2009. Данные представляют собой итоговые значения.

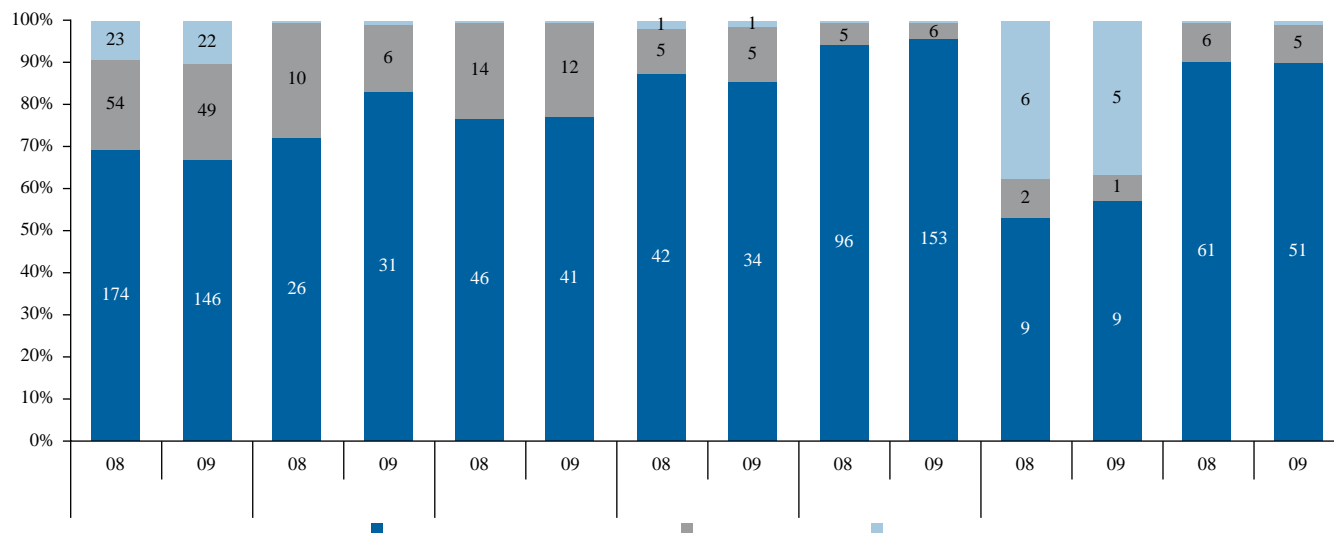
и их переход к кредитованию МСП. Например, в 2009 году Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) больше не оказывал поддержки банковским микрофинансовым программам в Казахстане, в то время как в 2008 году в стране было шесть банков с совокупным микрокредитным портфелем в сумме 63 млн. долл. США. В результате такого сокращения поддержки доля портфеля банков, реализующих микрофинансовые программы, в общем портфеле региона снизилась с 22 процентов в 2008 году до 15 процентов в 2009 году (см. Рис. 3). Следует отметить, однако, что как только поддерживаемые ЕБРР банки погашают полученные кредиты, они больше не подают отчетность в ЕБРР, хотя некоторые из них могут и продолжать заниматься выдачей микрокредитов.

Похожие тенденции наблюдаются и среди специализированных микрофинансовых банков. Значительная часть их портфеля размещается не в микрофинансовом секторе – они кредитуют корпорации, органы государственной власти и

другие финансовые учреждения. ЕЦА выделяется на фоне остальных регионов мира большой долей корпоративных кредитов в портфеле банков (см. Рис. 4), в особенности специализированных микрофинансовых банков. В 2009 году корпоративный кредитный портфель составлял 54 процента от совокупного портфеля – по сравнению с 51 процентом годом ранее. Банки – особенно на Балканах и в ЦВЕ – в 2009 году переключились с розничного микрофинансирования на кредитование МСП, при этом число корпоративных кредитов выросло на 72 процента, а число розничных кредитов сократилось на 11 процентов. В ряде ежегодных отчетов банков группы «ProCredit»⁴ отмечалось, что небольшие и очень мелкие предприятия больше всего пострадали от кризиса, и данное обстоятельство, как и наличие чрезмерной задолженности среди незарегистрированных предприятий, привело банки к решению сосредоточиться на кредитовании МСП

4 См. ежегодные отчеты за 2010 год банка «ProCredit» – Босния и Герцеговина.

Рис. 5 Тенденции в кредитных продуктах небанковских МФО в ЕЦА, 2008-2009 годы



Источник: MIX Market 2009. Данные представляют собой итоговые значения. Подписи данных представляют собой количество активных займов, в тысячах единиц.

и выдавать меньше кредитов в сумме менее 10 000 долл. США. В сфере розничного кредитования, МФО кредитуют микропредприятия (займы на цели микропредпринимательства), но при этом все больше займов выдают на иные цели домохозяйств – например, потребительские и ипотечные займы.

При анализе розничных клиентов МФО в ЕЦА оказалось, что потребительские займы составляют треть от общего числа займов; такая картина наблюдается только на зрелом микрофинансовом рынке Латинской Америки и Карибского бассейна (см. Рис. 5). В ряде стран ЕЦА в 2009 году НБФУ сократили объемы потребительского кредитования. На Рис. 5 показано, что в Грузии и Казахстане объемы потребительских кредитов сократились как в абсолютном выражении, так и в виде процента от общего портфеля займов МФО. Грузинские МФО пошли по этому пути, поскольку потребительские займы стали представлять повышенный риск для организации в свете последствий вооруженного конфликта с Россией и финансового кризиса. Например, одна МФО – «Crystal» – сократила долю потребительских займов путем повышения процентных ставок и установления более строгих условий выдачи данных займов. В «CREDO» – крупнейшей МФО

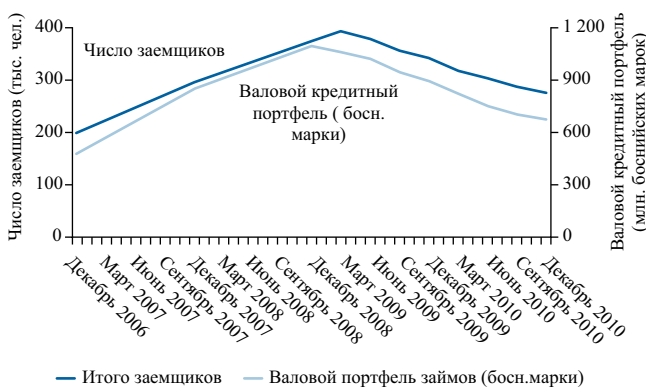
в Грузии – клиенты брали потребительские займы параллельно с предпринимательскими; «CREDO» стала внимательней отслеживать подобную практику и в некоторых случаях ограничивать ее в условиях повышения кредитного риска. В Казахстане МФО «Азиатский кредитный фонд» сменила свой основной продукт с индивидуального на групповой заем, существенно сократив таким образом свой портфель индивидуальных потребительских займов; а другая МФО – «Арнур Кредит» решила сделать больший упор на займы на цели микропредпринимательства в сельской местности, а не на нужды домохозяйств. В Боснии и Герцеговине сократился размер и микропредпринимательских, и потребительских займов, при этом в случае микропредпринимательских займов такое сокращение оказалось более существенным – возможно, в результате повышения риска, связанного с кредитованием незарегистрированных предприятий.

В целом, в 2009 году МФО приспособились к условиям повышенного риска, ставшего следствием финансового кризиса и ряда событий на рынке (например, чрезмерной задолженности клиентов в Боснии и Герцеговине, политической нестабильности в Грузии), путем сокращения или

замедления роста портфеля и переоценки линейки кредитных продуктов. Продолжились ли эти тенденции и в 2010 году, когда худшие последствия кризиса были уже позади? Квартальные данные⁵ показывают, что ухудшение состояния самого крупного микрофинансового сектора ЕЦА – Боснии и Герцеговины – продолжилось (см. Рис. 6). Очень высокие темпы роста на этом небольшом рынке (численность населения составляет порядка 4 миллионов человек) в 2006–2008 годах, подпитанные крупными вливаниями как зарубежных, так и местных кредитных средств, привели к перегрузке клиентов долгами. В 2008 году охват клиентов составил 15 процентов населения, увеличившись в два раза по сравнению с 7,8 процента в 2006 году. Во всем мире только в Бангладеш коэффициент охвата был выше – 25 процентов. Выдача нескольких займов одному клиенту, поручительство клиентов за займы других клиентов в сочетании с последствиями кризиса привели к сокращению объемов рынка и увеличению риска портфеля в три раза. К сентябрю 2010 года кредитный портфель МФО в Боснии сократился до уровня 2007 года.

Косово и Азербайджан оказались в числе немногих стран, в которых микрофинансовый сектор не

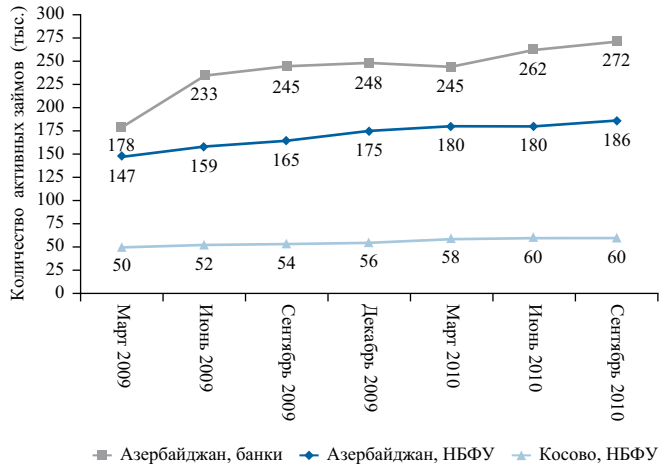
Рис. 6 Квартальные тенденции по охвату клиентов и кредитному портфелю Боснии и Герцеговины. Декабрь 2006 – декабрь 2010 гг.



Источник: Ассоциация микрофинансовых организаций Боснии и Герцеговины. Данные представляют собой итоговые значения.

⁵ На момент написания данного отчета MIX располагал промежуточными данными о рынке Азербайджана, Боснии и Герцеговины и Косово.

Рис. 7 Квартальные тенденции по количеству активных займов в Азербайджане и Косово, март 2009 – сентябрь 2010 года



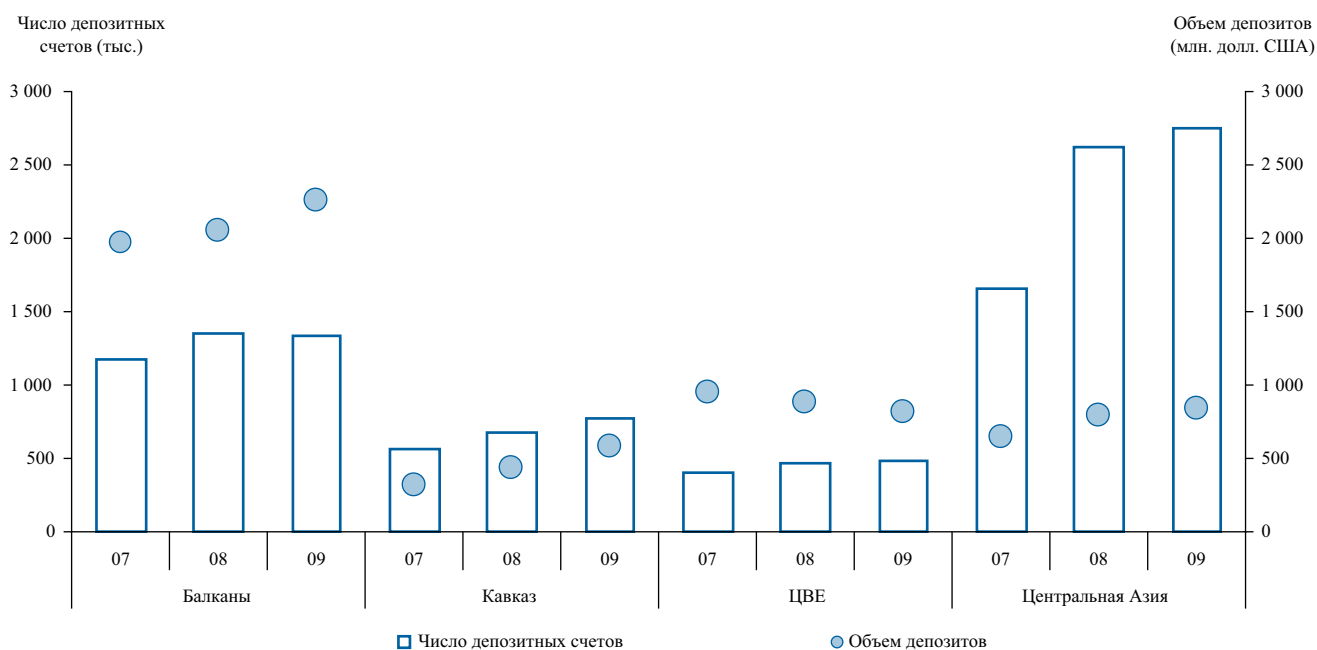
Источник: АМФА – данные по Азербайджану, АМФИ – по Боснии и Герцеговине, АМИК – по Косово. Данные представляют собой итоговые значения.

сократился в 2009 году и продолжил позитивный, хотя и гораздо более медленный рост в 2010 году. НБФУ в Азербайджане замедлили свой рост по мере усиления конкуренции со стороны «AccessBank» – специализированного банка кредитования микропредприятий и МСП, а также 11 других банков, реализующих программы микрофинансирования (см. Рис. 7). Как указывается ниже, в разделе «Финансовые результаты», в течение года уровень риска в этих банках продолжал повышаться. Понимая, с какими проблемами столкнулась Босния и Герцеговина, где слишком больше число МФО конкурировали между собой за слишком малое число клиентов, НБФУ в Азербайджане стали искать пути оценки степени задолженности клиентов перед другими организациями путем обмена списками клиентов, разрабатывать показатели, которые можно было бы отслеживать через местную ассоциацию, и обеспечивать свое соответствие требованиям, выдвигаемым к организациям, желающим пользоваться данными Централизованного кредитного реестра.⁶ В Косово, другой маленькой балканской стране с сильным

⁶ См. дополнительную информацию в разделе «Обзор рынка» в кратком отчете о состоянии микрофинансирования в Азербайджане по ссылке: <http://www.mixmarket.org/mfi/country/Azerbaijan/report>

Рис. 8

Тенденции по количеству депозитных счетов и объему депозитов банков по субрегионам (в млн. долл. США), 2007-2009 годы



Источник: MIX Market, 2007–2009. Данные представляют собой итоговые значения.

микрофинансовым сектором (хотя основную роль в нем и играет банк «ProCredit», охватывающий 64 процента рынка), охват рынка со стороны НБФУ приостановился в 2010 году в условиях повышения уровня рисков и беспокойства по поводу чрезмерной задолженности клиентов.⁷ Таким образом, данные нескольких рынков за 2010 год свидетельствуют о том, что наблюдаемые в 2009 году тенденции продолжились и в следующем году, поскольку МФО продолжили «чистку» портфеля или – в странах, менее затронутых кризисом, – проявляли большую осторожность, наученные опытом соседних стран.

2. Депозитные услуги

В отличие от кредитных услуг, в 2009 году объемы сбережений в регионе повсеместно возросли, хотя и

неравномерно (см. Рис. 8). В 2009 году привлечение депозитов активно продолжилось на Кавказе и во всех балканских странах за исключением Боснии и Герцеговины. Банк «ProCredit» в Боснии испытал 25-процентное снижение объема депозитов из-за выдачи крупных вкладов государственным компаниям и учреждениям. Однако объем розничных депозитов возрос на 2,2 процента, что свидетельствует в пользу надежности более диверсифицированной депозитной базы. Похожая ситуация наблюдалась в ЦВЕ, где продолжилось сокращение объема банковских депозитов, начавшееся в 2008 году. Это сокращение произошло, главным образом, вследствие закрытия срочных депозитов институциональными инвесторами и крупными розничными клиентами. В Центральной Азии количество депозитных счетов и объемы сбережений в банках остались на уровне 2008 года; однако стоит заметить, что «Хаан Банк», обслуживающий 2,2 миллиона вкладчиков (среди депозитов «Хаан Банка» – счета для перечисления государственных детских пособий), практически охватывает всю Монголию, население которой составляет 2,7 миллиона человек. В целом, депозитная

7 В недавнем исследовании, проведенном организацией «responsAbility», «Чрезмерная задолженность и микрофинансирование – разработка системы раннего предупреждения» Косово относится ко второй по степени распространенности чрезмерной задолженности категории, т.е. рынок демонстрирует относительно сильные ранние сигналы наличия чрезмерной задолженности.

база банков в ЕЦА осталась стабильным источником финансирования. Там, где имело место ее снижение, темпы снижения были медленнее, чем темпы сокращения кредитного портфеля (соотношение объема депозитов к кредитному портфелю на Балканах за последние три года держалось на уровне 100 процентов и выше, а в ЦВЕ оставалось на уровне 70 процентов, как в 2008 году).

В. Правовая среда и инфраструктура рынка

Основные проблемы и тенденции

- Несмотря на кризис, планы повышения финансовой доступности не отошли на второй план, а выдвинулись вперед.
- Законодатели все чаще понимают необходимость заполнения пробелов в сфере регулирования с целью предотвращения привлечения квази-депозитов (т.е. займов или инвестиций от клиентов, условия привлечения которых приближены к условиям привлечения обычных розничных депозитов).
- Защита прав потребителей и повышение финансовой грамотности потребителей стали предметом самых распространенных реформ, осуществляемых в регионе.
- Повсеместно в регионе наблюдаются проблемы чрезмерной задолженности клиентов, в особенности на самых насыщенных рынках, что заставляет законодателей и игроков рынка сосредоточить свое внимание на вопросах ответственного и этичного финансирования.
- Необходимы дополнительные исследования для того, чтобы понять роль государственного финансирования сектора микрофинансирования – заполняет ли оно пробелы рынка или является препятствием для частных рыночных игроков, в особенности в связи с возрастанием объемов государственного финансирования розничных микрофинансовых клиентов

в некоторых странах (например, в Казахстане).

- Использование небанковских поставщиков финансовых услуг для предоставления услуг дистанционного банкинга оказалось более сложным, чем представлялось ранее; однако развитие альтернативных небанковских платежных систем продолжается в нескольких странах региона.

1. Тенденции в сфере финансовой доступности

Когда финансовый кризис 2008-2009 года достиг региона ЕЦА, представители сектора опасались, что это воспрепятствует или остановит правовые и регуляторные реформы, направленные на повышение доступности финансовых услуг для малообеспеченного населения. Вопреки этим ожиданиям, программа повышения финансовой доступности не ослабла, но даже упрочилась, когда в ряде стран региона произошли значительные изменения в законодательстве или начались важные дискуссии в сфере регулирования. Ниже приводится ряд примеров:

- В **Боснии и Герцеговине** в настоящее время ведется обсуждение двух главных тем⁸:
 1. Выработка более оптимальных способов преобразования некоммерческих МФО (микрокредитных фондов – МКФ) в коммерческие компании (микрокредитные компании – МКК)⁹. Этого можно достичь путем консолидации МКФ с целью снижения числа рыночных игроков, поскольку, в соответствии с существующей интерпретацией закона, МКФ, учредившие МКК, должны оставаться на рынке и продолжать кредитование.
 2. Расширение спектра финансовых услуг, разрешенных для обоих

8 См.: http://amfi.ba/images/stories/publikacije/mikrofinansije_2010eng.pdf

9 См.: Восточная Европа и Центральная Азия. Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования, 2008 год.

видов МФО, и включение в него сбережений, денежных переводов, лизинговых операций и операций с пластиковыми картами.

- В 2009 году в **России** был принят новый закон «О кредитной кооперации»¹⁰ с целью координации и регулирования деятельности финансовых кооперативов – самых многочисленных поставщиков микрофинансовых услуг в стране, которые до принятия закона существовали во множестве самых разных форм. В 2010 году Президент России подписал новый закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»¹¹ (вступающий в силу в январе 2011 года) с целью введения стандартизации деятельности, показателей и отчетности МФО, зарегистрированных в соответствии с законом, а также для того, чтобы открыть потенциальный доступ к программам государственной поддержки для всех форм МФО.
- В **Сербии** в течение многих лет правительство не разрешало НБФУ заниматься деятельностью по выдаче займов без посредников, и местным МФО поэтому приходилось выдавать займы через местные коммерческие банки. В прошлом году началось широкое обсуждение, участие в котором приняли законодатели, представители микрофинансового сектора и международные организации развития, итогом которого стала разработка законопроекта «О микрокредитных компаниях», разрешающего МФО кредитовать без посредников. Законопроект поступил в Парламент страны в конце 2010 года.¹²

- В 2009 и 2010 годах Национальный банк **Таджикистана** (НБТ) занимался разработкой проекта нового закона «О микрофинансовых организациях», который должен заменить собой нынешний закон о микрофинансировании. Новый закон направлен на введение дифференцированного режима в отношении недепозитных МФО и МФО, привлекающих депозиты, а также на стандартизацию требований к раскрытию информации и сохранение социальной миссии МФО, существующих в форме некоммерческих организаций.¹³

В целом законодатели в регионе ЕЦА двигались по пути либерализации микрофинансового законодательства, предусматривая разнообразие спектра различных небанковских организационно-правовых форм и расширяя набор разрешенных финансовых услуг.

2. Депозиты и квази-депозиты

Во многих странах ЕЦА НБФУ, не имеющие лицензии на привлечение депозитов, фактически выступают в роли привлекающих депозиты финансовых посредников, зачастую в ответ на потребительский спрос. Законодатели начинают понимать, что необходимо устранить пробелы в пруденциальном регулировании небанковских организаций, а также осознают связанные с этим проблемы в области защиты прав потребителей и системного риска. Однако лишь немногие страны пока приняли какие-либо конкретные меры.

- Регуляторы в **Молдове** провели тщательный анализ с тем, чтобы решить, как регулировать НБФУ, которые финансируют свою деятельность за счет привлечения займов от физических лиц. Главный вопрос – как обеспечить адекватную систему регулирования и надзора, не создавая при этом препятствий для

10 <http://www.cgap.org/gm/document-1.1.6144/Federal%20Law%20on%20Credit%20Cooperation%20of%202009.pdf>

11 <http://www.cgap.org/gm/document-1.9.46017/Federal%20Law%20No.%20151-FZ%20on%20Microfinance%20and%20Microfinance%20Organisations.pdf>

12 http://ictp-serbia.org/assets/Uploads/Microfinancing_in_Serbia.pdf

13 См. презентацию НБТ по ссылке http://www.mfc.org.pl/mfc_2010/prezentacje_2010.html.

повышения доступности финансовых услуг и инноваций. Однако, поскольку охват рынка и объем портфеля этих небанковских организаций довольно малы, необходимо дополнительно изучить, оправданы ли затраты на дополнительное регулирование и надзор по сравнению с теми рисками, которые в результате такой деятельности возникают.

- Новый закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» в **России** ограничивает возможности МФО по привлечению займов от физических лиц; МФО будет разрешено привлекать займы только в сумме от 1,5 миллионов рублей и выше (около 50 тыс. долл. США), чтобы защитить менее обеспеченных квази-вкладчиков.
- Законодатели в **Сербии** сразу решили, что небанковским МФО не будет позволена деятельность по привлечению квази-депозитов, и включили в законопроект «О микрокредитных компаниях» соответствующее положение, запрещающее МФО привлекать займы от физических лиц. (На момент издания данного отчета законопроект находился на стадии обсуждения.)

Среди регуляторов пока еще не сложилось единое мнение относительно того, когда именно следует «включать регулирование» при установлении правил взаимоотношений между небанковскими МФО и их квази-вкладчиками. Тем не менее, совершенно ясно, что необходимо улучшать качество раскрытия информации, в особенности в том, что касается риска потерь и условий инвестирования, а также повышать финансовую грамотность потребителей и совершенствовать исследования потребителей.¹⁴

14 См. материалы Пятого Краковского Форума по вопросам права, законодательства и регулирования в целях повышения доступности финансовых услуг (8-10 октября 2010 года) в разделе Policy Program на сайте <http://www.mfc.org.pl/pf2010.htm>.

3. Защита прав потребителей и повышение финансовой грамотности потребителей

В ходе опроса государственных финансовых органов о доступности финансовых услуг, проведенного CGAP и Всемирным банком¹⁵, защита прав потребителей¹⁶ и повышение финансовой грамотности потребителей оказались в числе самых часто упоминаемых регуляторных реформ, предпринятых за последний год (в 21 из 24 опрошенных стран). Проблемы, связанные с особенностями развивающихся стран и стран с переходной экономикой региона ЕЦА, делают задачи совершенствования защиты прав потребителей и финансовой грамотности потребителей еще более актуальными и сложными.¹⁷

- В **Армении** опыт введения в течение последних двух лет комплексного пакета, состоящего из трех законов по защите прав потребителей, дал государственным органам возможность лучше понять, какие сложности сопутствуют внедрению эффективных механизмов раскрытия информации и обращения в суд.
- В **Казахстане** была разработана широкомасштабная комплексная программа повышения финансовой грамотности на 2007–2011 годы, которая изначально была нацелена на повышение инвестиционной культуры, но впоследствии распространена на весь финансовый сектор.
- В **Киргизии** правительство и Национальный банк совместно разработали нормы регулирования защиты прав потребителей услуг

15 *Financial Access 2010. The State of Financial Inclusion Through the Crisis*. CGAP/Всемирный банк, 2010 год.

16 Законодательство о защите прав потребителей является одной из форм государственного регулирования, целью которого является защита прав потребителей финансовых услуг посредством повышения раскрытия предварительных и договорных сроков и условий финансовых продуктов, их профессионального и этического предоставления, консультирования должников, а также программ обучения потребителей и т.п.

17 См. материалы Пятого Краковского Форума по вопросам права, законодательства и регулирования в целях повышения доступности финансовых услуг (8-10 октября 2010 года) в разделе Policy Program на сайте <http://www.mfc.org.pl/pf2010.htm>.

микрокредитных организаций, в том числе ряд санкций за их несоблюдение. Эти законодательные акты были приняты Парламентом, но сейчас их необходимо подать на подписание новым президентом.

- На **Украине** необходимость защиты прав потребителей стала приоритетом в свете финансового кризиса, поскольку потребители не имели достаточной информации и знаний о финансовых продуктах и услугах и, таким образом, не могли оценить риски. Совет министров страны утвердил концепцию Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг о разработке положений по защите прав потребителей, и в настоящее время идет внедрение соответствующих мер. В прошлом году в Украине было также проведено обследование финансовой грамотности с целью создания фундамента для системы повышения финансовой грамотности, соответствующих инструментов и программ.

4. Проблемы чрезмерной задолженности клиентов

С наступлением финансового кризиса в ряде стран региона ЕЦА возникли проблемы, связанные с чрезмерной задолженностью микрофинансовых заемщиков.¹⁸ Значительное долговое бремя не только отрицательно сказалось на финансовом положении микрофинансовых клиентов, но также повысило риск дискредитации микрофинансирования как социально ориентированного инструмента развития, созданного с целью оказания помощи малообеспеченным клиентам. Как же отреагировали законодатели и представители сектора?

- В **Азербайджане** проблема чрезмерной задолженности клиентов встала настолько остро, что местная ассоциация МФО даже рассматривала идею

продвижения принципа «один кредитор – один клиент». Обеспокоившись данной проблемой, несколько банков и ведущих МФО страны, а также Азербайджанская микрофинансовая ассоциация (АМФА), присоединились к числу сторонников глобальной Кампании Smart.¹⁹

- В **Боснии и Герцеговине** результаты нескольких опросов, проведенных МФО (например, МI-BOSPO), свидетельствуют о том, что от 20 до 40 процентов всех микрофинансовых клиентов могут иметь займы сразу из нескольких источников.²⁰ Члены АМФИ, местной ассоциации МФО, обсуждают возможность учреждения консультационной службы для клиентов – должников, которые набрали слишком много долгов. Члены АМФИ договариваются между собой о правилах поведения на рынке, включая необходимость проверки не только потенциальных заемщиков, но и поручителей по займам. Эти меры, наряду с недавним учреждением под эгидой Центрального Банка Боснии и Герцеговины Центрального кредитного бюро, подача отчетности в которое является для МФО обязательной, помогут МФО в их стремлении сократить чрезмерную задолженность своих заемщиков.

5. Государственное финансирование микрофинансовой деятельности

Государственные органы в **Казахстане** и **России** активно занимались предоставлением значительных объемов финансовой поддержки микрофинансовому сектору. В то время как в России осуществление программы началась лишь недавно, и ее результаты

18 В данном отчете под чрезмерной задолженностью подразумевается накопление заемщиками займов сразу от нескольких микрофинансовых организаций и получение нового займа при неспособности расплатиться за старый. См. подробное обсуждение по ссылке <http://microfinance.cgap.org/category/blog-series/over-indebtedness-series/>.

19 Кампания Smart – это глобальная инициатива, направленная на объединение микрофинансовых лидеров вокруг общей цели защиты прав клиентов путем предоставления финансовых услуг на принципах прозрачности, уважения и осмотрительности. См. дополнительную информацию по ссылке www.smartcampaign.org.

20 Согласно исследованию МФЦ, 58 процентов заемщиков в Боснии и Герцеговине имеют более одного займа; см. работу “Overindebtedness and Microfinance—Constructing an Early Warning Index,” изданную «responsAbility», по ссылке <http://www.cmf.uzh.ch/publications/Microfinance%20and%20OIID%20-%20full%20version.pdf>.

еще только предстоит оценить,²¹ финансируемый государством Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства (ФФПСХ) в Казахстане работает с 2006 года. Сначала ФФПСХ занимался учреждением МФО в сельских районах страны и предоставлением им оптовых займов. Однако в последние несколько лет Фонд сосредоточился на предоставлении розничных субсидированных микрозаймов заемщикам в сельской местности и сумел добиться заметных результатов как в отношении глубины охвата (средние остатки по займам у ФФПСХ ниже, чем в среднем по стране), так и в отношении широты охвата. В настоящее время Фонд является вторым по величине микрофинансовым кредитором после КМФ. Он работает, главным образом, в сельских районах, где не присутствует ни один поставщик таких услуг, при этом 100 процентов займов Фонда выдано клиентам, проживающим в сельской местности. Фонд также кредитует другие казахстанские МФО. Показатели деятельности Фонда, довольно высокие до кризиса, в 2009 году ухудшились как в отношении качества портфеля, так и в плане прибыльности, однако все же оказались лучше, чем медианные значения по стране в плане расходов на одного заемщика (см. **Таблицу 5**).

Открытым остается вопрос – действительно ли подобная государственная программа заполняет рыночные пробелы, или же такая субсидия не оправдана, так как может быть воспринята как сдерживающий фактор игроками частного сектора, которые в противном случае были бы заинтересованы работать в труднодоступных районах. Кроме того, пока неясно, существует ли у Фонда стратегия

выхода с рынка в среднесрочной или долгосрочной перспективе.²²

6. Дистанционный банкинг

Несмотря на потенциал дистанционного банкинга в сфере предоставления более дешевых точек доступа и распространения финансовых услуг на неохваченные слои населения, МФО в регионе пока еще не воспользовались этими технологиями. Что же касается других небанковских организаций, которые обычно не оказывают микрофинансовые услуги (например, компании по переводу платежей), то в их отношении регулирующие органы пытаются решить целый ряд проблем, в том числе определение спектра разрешенных операций для агентов, делегирование прав и обязанностей (включая идентификацию клиентов), другие проблемы, связанные с противодействием отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также роль операторов мобильной связи, введение норм защиты прав потребителей и общие рамки надзора. Пока эти вопросы остаются нерешенными, традиционным МФО будет сложно войти в сектор дистанционного банкинга. В то же время следует отметить расширение каналов дистанционного банкинга для осуществления платежей в ряде стран региона (например, в России, что обсуждалось в отчете за прошлый год).²³

Финансирование микрофинансового сектора в ЕЦА

Основные проблемы и тенденции

- Заемные средства по-прежнему являются самым значительным источником финансирования МФО в ЕЦА, в то время как доля собственных средств в структуре финансирования МФО сократилась из-за снижения капитала

Показатель	ФФПСХ	КМФ	Казахстан
Число заемщиков	18 953	23 693	279
Рентабельность активов (ROA)	-3,1%	3,3%	1,6%
Операционная самоокупаемость	68%	116%	107%
Затраты на одного заемщика, долл. США	211	271	459
Риск портфеля >30 дней	8,4%	6,6%	5,0%

Источник: MIX Market, 2009. Данные по Казахстану представляют собой медианные значения.

21 См. «Восточная Европа и Центральная Азия: Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования, 2009 год».

22 См. дискуссию о роли государства в микрофинансировании в работе CGAP, «The Role of Government in Microfinance, Donor Brief» по ссылке http://www.cgap.org/gm/document-1.9.2371/DonorBrief_19.pdf.

23 См. также материалы Пятого Краковского Форума по вопросам права, законодательства и регулирования в целях повышения доступности финансовых услуг (8-10 октября 2010 года) в разделе Policy Program на сайте <http://www.mfc.org.pl/pf2010.htm>.

Рис. 9

Источники данных

Исследование CGAP зарубежных источников финансирования

Данные: *Ассигнованные средства нарастающим итогом (кредиты и инвестиции в капитал)*, т.е. совокупный объем финансирования всех текущих проектов и инвестиций, включая как перечисленные, так и не перечисленные средства.

Участники: зарубежные государственные источники финансирования, фонды и НКО, а также МИП.

База данных MIX о структуре финансирования

Данные: *Кредиторская задолженность по заемным средствам в 2009 году*, т.е. остаток кредитного финансирования согласно балансовым отчетам МФО.

Участники: МФО, подающие данные в MIX о своей кредиторской задолженности по кредитам как от местных, так и от зарубежных инвесторов.

в результате понесенных в 2009 году убытков.

- **Ассигнованные средства** (т.е. совокупный объем финансирования всех текущих проектов и инвестиций, включая как перечисленные, так и не перечисленные средства): Зарубежные источники средств, главным образом государственные кредитные организации – такие, как международные финансовые организации развития (ФОР), увеличили объем ассигнований для региона ЕЦА, однако финансирование предоставлялось в основном микрофинансовым инвестиционным посредникам (МИП)²⁴, а не розничным МФО.
- **Кредиторская задолженность по заемным средствам:** Коммерческие кредиторы – такие, как местные банки, ушли из проблемных секторов, в то время как государственные инвесторы – например, международные финансовые организации развития и двусторонние агентства – увеличили свою долю финансирования.

24 МИП – это инвестиционные учреждения, ставящее в качестве своих основных инвестиционных целей и задач инвестиции в микрофинансирование. МИП могут предоставлять кредиты, инвестиции в капитал или гарантии (напрямую или через посредников) поставщикам микрофинансовых услуг. Основные виды МИП – это микрофинансовые инвестиционные фонды (МИФ), холдинговые компании и другие – например, децентрализованные кредитные платформы.

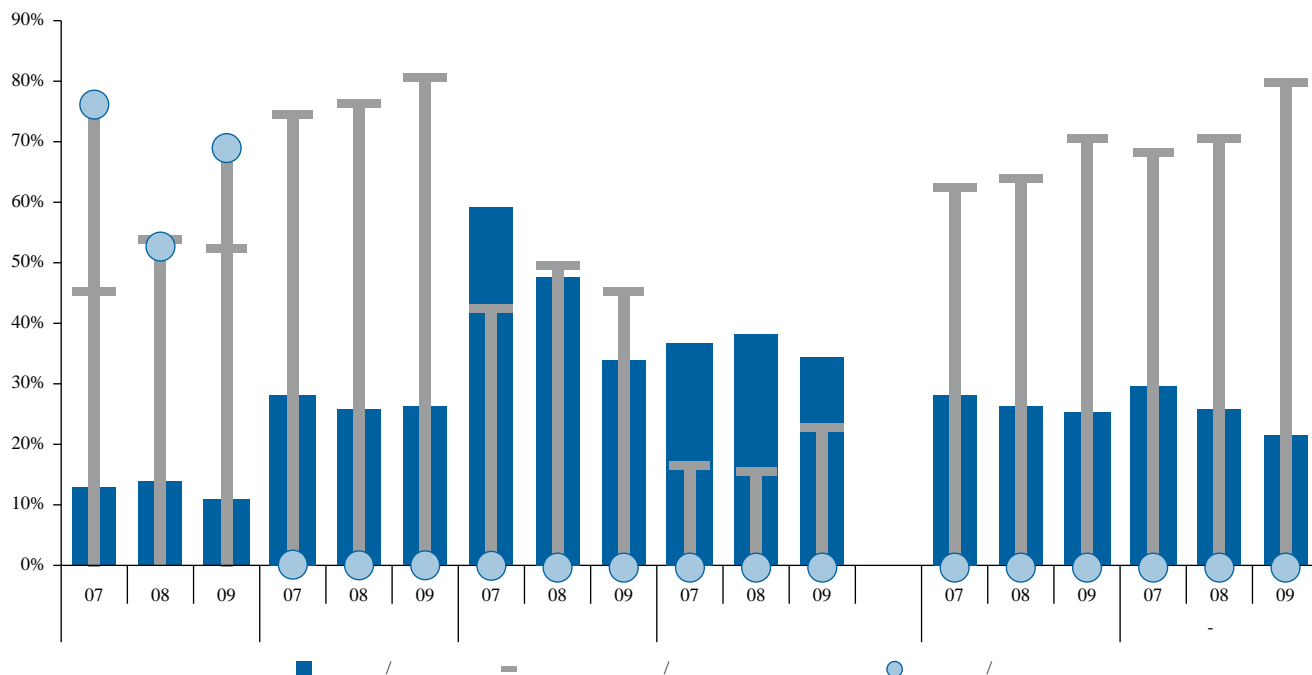
- В конце 2009 года ликвидность как МИП, так и МФО была выше, чем в 2008 году.
- Валютный риск высок в тех МФО, что работают в странах, местная валюта которых обесценилась. Многие МФО выдавали кредиты в твердой валюте, при этом также существует прямая корреляция между кредитным риском и долей активов в твердой валюте.

А. Структура финансирования МФО в ЕЦА

МФО в ЕЦА по-прежнему опираются на заемные средства в качестве источников финансирования своего портфеля, при этом объемы собственных средств у них уменьшились из-за понесенных убытков (см. **Рис. 10**). Очевиднее всего это проявляется в случае МФО, не достигших финансовой самоокупаемости (т.е. скорректированные доходы этих МФО в 2009 году не покрывали их финансовые и операционные расходы, а также расходы на формирование резервов под убытки по займам), коэффициент соотношения капитала и активов которых снизился с 26 до 22 процентов. В банках повысилась доля активов, профинансированных за счет депозитов; в 2009 году она увеличилась благодаря росту объемов сбережений, о чем упоминалось выше, тогда как доля заемных средств осталась на прежнем уровне.

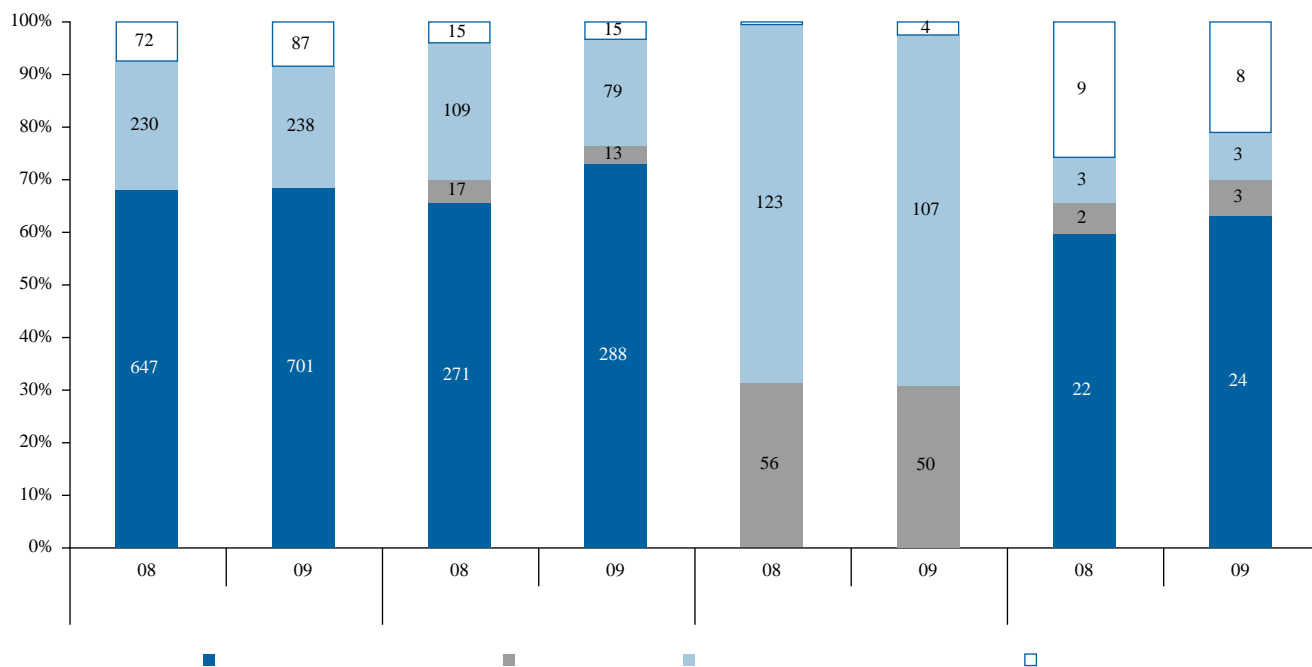
На **Рис. 11** показано снижение роли средств грантов, формирующих капитал, – их доля составляет всего

Рис. 10 Структура финансирования МФО в ЕЦА, по организационно-правовым формам и финансовой самокупаемости, 2007-2009 годы



Источник: MIX Market, 2007-2009. Данные представляют собой медианные значения. Однородные по финансовой самокупаемости группы сформированы на основании данных за 2009 год.

Рис. 11 Тенденции в структуре собственных средств по организационно-правовым формам, 2008-2009 годы



Источник: MIX Market, 2008-2009. Данные представляют собой итоговые значения. Подписи данных содержат соответствующие суммы в млн. долл. США.

4 процента от общего объема собственных средств МФО в ЕЦА и обнаруживается, главным образом, в составе собственных средств НКО. Акционерный капитал возрос как в банках, так и в НБФУ, при этом всего пять банков (все банки группы «ProCredit» и государственный «Микрокредитбанк» в Узбекистане) получили две трети от общего объема инвестиций в капитал.

В. Ассигнования из зарубежных источников и тенденции изменения кредиторской задолженности МФО по заемным средствам

Как упоминалось выше, микрофинансовый сектор в ЕЦА финансируется, главным образом, за счет долговых инструментов; в 2009 году источниками 83 процентов кредиторской задолженности МФО по заемным средствам были зарубежные инвесторы. Таким образом, для лучшего понимания того, с какими сложностями столкнутся МФО в ЕЦА в плане финансирования в ближайшие годы, и какие возможности откроются перед ними, очень важно понять, как зарубежные инвесторы скорректировали свои инвестиционные решения в свете последствий кризиса. С этой целью мы анализируем как объемы ассигнований из зарубежных источников, так и кредиторскую задолженность МФО, чтобы лучше понять как долгосрочные перспективы, так и краткосрочные реалии ситуации с финансированием в ЕЦА.

Таблица 6. Характеристики зарубежных источников финансирования ²⁵		
	ЕЦА	Весь мир
Итого ассигновано средств (млн. долл. США)	6 188	21 313
Увеличение ассигнований, %	22	17
Число активных доноров и инвесторов	29 государственных источников	41 государственных источников
	11 фондов/НКО	16 фондов/НКО
	53 МИП	90 МИП

Источник: Исследование CGAP зарубежных источников финансирования, 2010 год.

Краткие сведения

По состоянию на декабрь 2009 года зарубежные доноры и инвесторы выделили почти 6,2 млрд.

долл. США на микрофинансирование в ЕЦА, что представляет собой 29 процентов от общего объема финансирования, выделенного на микрофинансирование во всем мире; это самая большая доля по сравнению с другими регионами. ЕЦА – единственный регион, где в 2009 году объемы государственного финансирования²⁶ росли быстрее, чем объемы частного финансирования²⁷ — на 26 процентов (по сравнению с общемировым приростом в 11 процентов); при этом объемы частного финансирования выросли на 14 процентов (а во всем мире – на 33 процента). Тем не менее, в регионе ЕЦА приток частного финансирования все же значителен – это 30 процентов от общемирового объема. Четырнадцать финансовых организаций развития (ФОР), действующих в регионе, выделяют 64 процента от всего объема ассигнований ЕЦА; доля только KfW и ЕБРР составляет 42 процента.

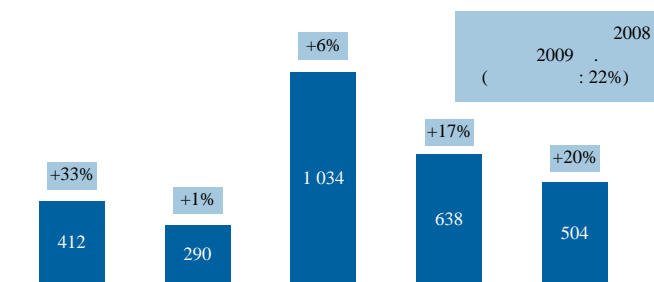
- Подавляющая часть ассигнованных средств (99 процентов) используется для финансирования розничных поставщиков финансовых услуг, в то время как финансирование на поддержку и укрепление инфраструктуры для МФО в ЕЦА по-прежнему отстает – на эти цели было выделено всего лишь 82 млн. долл. США – это самая маленькая сумма в сравнении с другими регионами. Учитывая непрекращающиеся правовые проблемы, а также отсутствие адекватной рыночной инфраструктуры – например, отсутствие национальных кредитных бюро и ограниченность инструментов хеджирования валютных рисков во многих странах ЕЦА, представляется,

25 В этом году мы впервые представляем консолидированные данные исследования CGAP микрофинансовых источников финансирования и исследования CGAP микрофинансовых инвестиционных фондов. Во избежание дублирования, CGAP внес поправки в оба набора данных. Таким образом, эти данные нельзя сравнить с данными и анализом предыдущих исследований CGAP микрофинансовых источников финансирования и микрофинансовых инвестиционных фондов, не принимая во внимание эти поправки.

26 Государственные источники финансирования включают в себя многосторонние агентства и агентства ООН, двусторонние агентства и финансовые организации развития.

27 Частные источники финансирования включают в себя фонды, НКО, а также индивидуальных и корпоративных инвесторов.

Рис. 12 Средства, выделенные региону ЕЦА, по субрегионам (млн. долл. США) и годовой прирост с 2008 по 2009 год



Источник: Исследование CGAP зарубежных источников финансирования, 2010 год. Данные представляют собой итоговые величины ассигнованных средств в млн. долл. США. Подписи данных в процентах означают прирост объемов ассигнований с 2008 по 2009 год.

что эта сфера заслуживает большего внимания доноров и инвесторов.

- Структурные финансы (например, секьюритизация активов, выпуск обеспеченных долговыми обязательствами облигаций, конвертируемые ссуды) в ЕЦА используются чаще, чем в других регионах; они составляют 10 процентов от прямых ассигнований по сравнению с менее чем 2 процентами в других регионах.

- Регион ЕЦА находится на первом месте в плане инвестиций в капитал – ФОР инвестировали 560 млн. долл. США, 60 процентов из которых были направлены МИП, которые реинвестируют средства в ЕЦА в виде долговых и капитальных инструментов, а 40 процентов – непосредственно в розничные организации.

Распределение общего объема ассигнований по субрегионам не изменилось – ЦВЕ по-прежнему получила самую большую долю средств, а Центральная Азия – самую маленькую. Как видно из **Рис. 12**, прирост объемов финансирования в ЦВЕ и Центральной Азии был очень невелик; из-за этого соответствующие доли этих субрегионов в общем объеме сократились. Самый большой прирост ассигнований наблюдался в пользу России (в виде широкого спектра долговых и капитальных инструментов для реализующих микрофинансовые программы банков и МФО), а также для Кавказа и Балкан.

Объемы средств, выделенных региону источниками финансирования, существенно возросли, несмотря на снижение объемов привлеченных средств на уровне МФО. В **Таблице 7** показано, что во всех

Таблица 7 Выделенные средства по странам по состоянию на декабрь 2009 года и тенденции 2008–2009 годов в микрофинансовом кредитном портфеле розничных МФО

	Ассигнования, млн. долл. США 2009	Рост 2008/2009	Кредитный портфель, млн. долл. США 2009	Рост 2008/2009	
				↑ ↓ →	%
Албания	50 to 100	→	366	↑	8%
Азербайджан	100 to 300	↑↑	588	↑↑	22%
Армения	100 to 300	↑	390	↓↓	-32%
Беларусь	50 to 100	→	68	→	4%
Болгария	300 to 500	→	640	→	3%
Босния и Герцеговина	100 to 300	↑↑	833	↓↓	-17%
Грузия	100 to 300	↑↑	454	↓	-5%
Казахстан	50 to 100	↓↓	1 343	↓	-7%
Киргизия	50 to 100	↑↑	302	↓	-7%
Косово	50 to 100	↑↑	816	↑	12%
Македония	2 to 50	→	251	→	3%
Молдова	50 to 100	↑	174	↓↓	-13%
Польша	2 to 50	↑↑	2 971	↑↑	23%
Россия	300 to 500	↑↑	2 138	↓↓	-22%
Румыния	100 to 300	→	1 043	↓	-5%
Сербия	100 to 300	↑	678	↑	8%
Таджикистан	100 to 300	↑	166	↓↓	-27%
Туркменистан	0 to 2	→	n/a	n/a	n/a
Турция	100 to 300	↑↑	n/a	n/a	n/a
Узбекистан	50 to 100	↑↑	432	↑↑	97%
Украина	100 to 300	↑↑	1 085	↓↓	-29%
Черногория	2 to 50	↑	86	↓↓	-65%

Источник: Данные о финансировании – из исследования CGAP зарубежных источников финансирования, 2010 год. Распределение по странам имеется для 46 процентов средств, выделенных ЕЦА. Данные о МФО – из исследования МФО CGAP-MIX, 2009 год, ЕБРР, WOCUU. Кредитный портфель включает в себя как розничные, так и корпоративные займы.

странах, за исключением Казахстана (где ЕБРР прекратил инвестиции в банки, реализующие микрофинансовые программы), объемы ассигнований росли или оставались на прежнем уровне, но при этом микрокредитный портфель сократился в 10 странах – в особенности в Армении, Боснии и Герцеговине, Молдове, России, Таджикистане и Украине. Как упоминалось выше, сокращение совокупного микрокредитного портфеля сектора составило порядка 12 процентов.²⁸ Чем это можно объяснить?

В проводимом CGAP опросе доноры и инвесторы сообщают о выделенных (ассигнованных), а не перечисленных средствах; эти ассигнования не подвержены таким колебаниям, как кредитный портфель МФО. Ассигнованные средства представляют собой объем средств нарастающим итогом по всем текущим проектам и инвестициям, как перечисленных, так и не перечисленных. Например, если проект предполагает перечисление нескольких траншей в течение пяти лет, в составе ассигнованных средств будет учтена вся сумма, а не только та, что была перечислена в году, когда проводился опрос. Подробный анализ новых ассигнований со стороны частных источников финансирования показывает, что около 14 процентов дополнительно выделенных средств не достигли МФО, а стали причиной образования излишков ликвидных средств на уровне МИП. Большинство МИП не смогли быстро подстроить свои инструменты под нужды находящихся в бедственном положении МФО, как не смогли они и среагировать на ухудшение финансовых показателей МФО в разгар кризиса. Некоторые МИП в ответ на кризис даже ужесточили свои условия, в результате чего финансирование стало еще менее доступным для МФО.

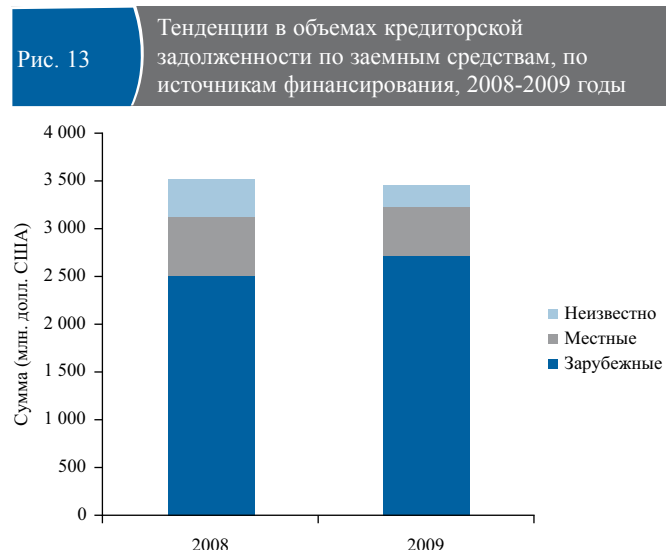
Что же касается государственных источников финансирования, то в 2009 году из общего объема ассигнованных средств в сумме 4,2 млрд. долл. США только около 650 млн. долл. США было перечислено, при этом 500 млн. долл. США было направлено непосредственно розничным МФО. В целом большая часть финансирования со стороны

ФОР была выделена на цели существующих крупных проектов, и лишь небольшая часть средств была направлена на предотвращение недостатка ликвидности, ставшего результатом финансового кризиса.

Таким образом, несмотря на рост общего объема ассигнований, большая часть этих средств оказалась незадействованной и скопилась на уровне МИП – для них финансирование значительно увеличилось, тогда как на розничном уровне объемы финансирования не претерпели существенных изменений.

Это подтверждается и информацией из базы данных MIX о структуре финансирования, где содержится информация о кредиторской задолженности МФО по заемным средствам как из местных, так и зарубежных источников. В то время как объем задолженности перед местными источниками в 2009 году сократился, доля задолженности перед зарубежными источниками возросла (см. **Рис. 13**).

Тенденции в сфере финансирования МФО в регионе свидетельствуют о том, что в отношении микрофинансирования в ЕЦА оправдались традиционные взгляды на финансирование в кризисные времена. Чисто коммерческие кредиторы, и чаще всего коммерческие банки,



Источник: База данных MIX по структуре финансирования, 2008-2009 годы. Результаты представляют собой итоговые значения.

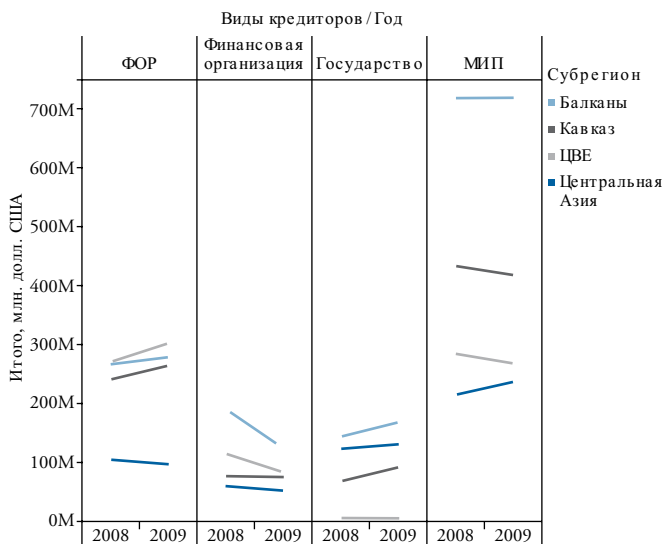
28 Источник: Исследование МФО CGAP, 2009 год, MIX, ЕБРР и WOCUU.

сократили объем финансирования сектора (так как многим из них также пришлось столкнуться с последствиями кризиса), при этом возросла роль государственных инвесторов в предоставлении финансирования (см. **Рис 14**). Объем кредитных средств от финансовых учреждений сократился во всех субрегионах, и в особенности на Балканах, где объем их дебиторской задолженности по выданным кредитам снизился на 35 процентов, до 123 млн. долл. США. Это произошло, главным образом, из-за изменения ситуации с финансированием в Боснии и Герцеговине, где в 2008 году кредиты коммерческих банков составляли 19 процентов от общего объема кредитов, а в 2009 году их объем сократился до 12 процентов. И хотя банковские кредиты в 2008 году были относительно долгосрочными, со средневзвешенным сроком погашения в 34 месяца, около половины их объема (60 млн. долл. США) подлежало полному погашению в 2009 году. На самом деле, в конце года объем кредитов от местных банков в боснийских МФО сократился на 56 млн. долл. США, свидетельствуя о том, что вряд ли какие-то из этих банков желали продолжать финансирование сектора.

Кредитное финансирование от МИП, составляющее почти половину объемов финансирования в ЕЦА, в большинстве субрегионов осталось на прежнем уровне, увеличившись лишь в Центральной Азии (см. **Рис. 14**). Как упоминалось выше, МИП располагали средствами, однако большая их часть оставалась незадействованной по двум причинам: у многих МФО, желающих получить инвестиции, показатели риска были слишком высоки, а многие МФО, достойные инвестиций, не испытывали большой потребности в средствах – они сокращали свой кредитный портфель или избегали заимствований в твердой валюте из-за валютного риска (см. **Текстовую вставку 1**). Финансирование из государственных источников – таких, как ФОР и правительства (включая государственные учреждения и двусторонние агентства), напротив, возросло в совокупном объеме пассивов МФО почти во всех субрегионах. Балканы и ЦВЕ – два рынка, на которых кризис сказался сильнее всего, испытали сокращение финансирования на 4 процента (11 млн. долл. США) и 12 процентов (32 млн. долл. США), соответственно. Прирост объемов финансирования на 9 процентов (21 млн. долл. США) на Кавказе объясняется, главным образом, выделением кредитных средств крупным банкам Азербайджана, Армении и Грузии.

Рис. 14

Тенденции в совокупных объемах финансирования по видам кредиторов, 2008-2009 годы

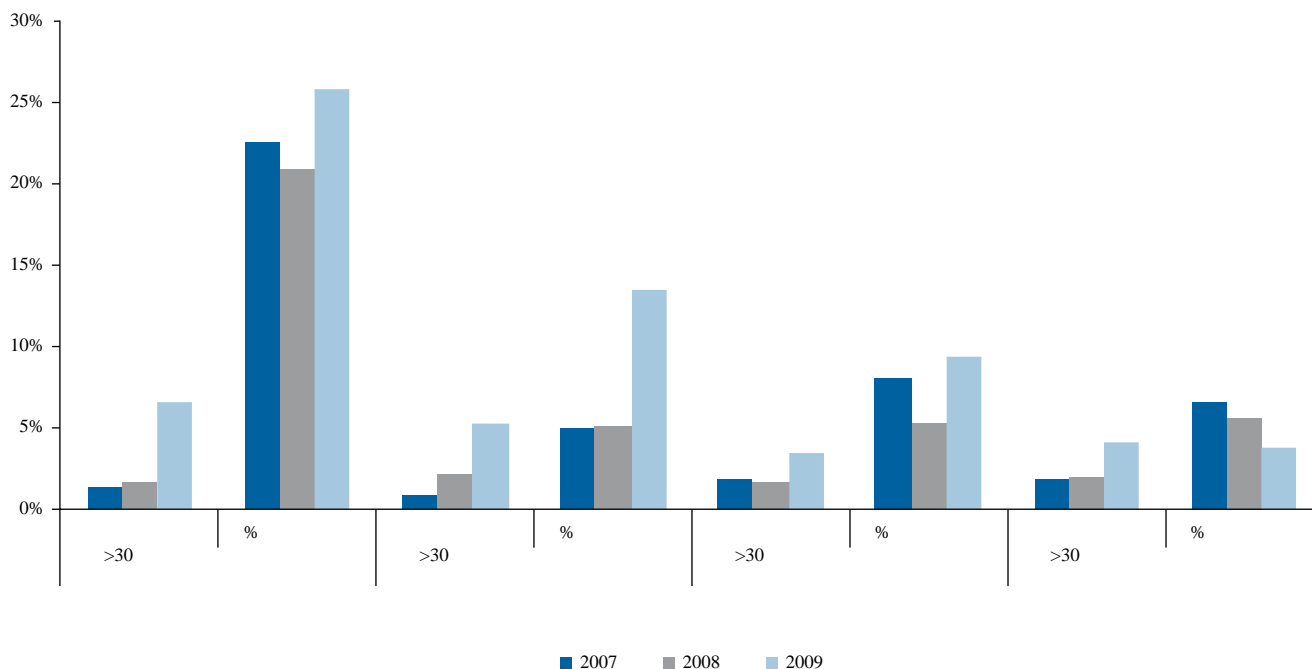


Источник: База данных MIX по структуре финансирования, 2008-2009 годы. Результаты представляют собой итоговые значения. ФОР = финансовые организации развития; МИП = микрофинансовые инвестиционные посредники.

В конце 2009 года проблема избытка ликвидности была актуальна не только для МИП, но и для МФО. В целом, сроки кредитов в ЕЦА довольно долгие – в среднем около четырех лет (даже кредиты от банков в 2008 году имели средний срок в 24 месяца). Как минимум 11 процентов (или 453 млн. долл. США) кредитных средств подлежали полному погашению с 2009 году. В течение 2009 года МФО могли привлечь примерно такую же сумму. И хотя в первые месяцы 2009 года зарубежные источники приостановили выделение средств, и излишки ликвидности образовались на уровне МИП, к концу года уже сами МФО в ЕЦА имели избытки свободных средств, при этом их показатель непродуктивных ликвидных активов удвоился с 7 процентов в 2007 и 2008 годах и достиг 13 процентов в 2009 году. На **рис. 15** показана связь между повышением уровня риска и возрастанием ликвидности. Когда начались просрочки, многие

Рис. 15

Риск портфеля свыше 30 дней и процентная доля неработающих ликвидных активов в совокупных активах, по организационно-правовым формам, 2007-2009 годы



Источник: MIX Market, 2007-2009. Данные представляют собой медианные значения.

МФО предпочли сократить выдачу новых займов и держать более существенную часть своих активов в денежных эквивалентах. Исклечением, похоже, являются кредитные союзы – возможно, это стало результатом изъятия сбережений их членами.

Текстовая вставка 1. Насколько серьезна проблема валютного риска для МФО в ЕЦА?

В большинстве стран региона ЕЦА возможности получения кредитов в местной валюте ограничены. Более двух третей кредитных средств, полученных МФО в ЕЦА в 2008 году, были в иностранной валюте, так как зарубежные инвесторы предоставляют кредиты, главным образом, в долларах США или евро. Поскольку в 2009 году имела место девальвация ряд валют в регионе (см. **Таблицу А**), МФО пришлось управлять растущими валютными рисками.

Таблица А Перечень валют, обесценившихся по отношению к доллару США в 2009 году

Страна	Стоимость 1 долл. США на 31 декабря 2008 г.	Стоимость 1 долл. США на 31 декабря 2009 г.	Изменение, %
Албания	88,64	95,81	8,1
Армения	307,25	377,89	23,0
Киргизия	39,42	44,07	11,8
Казахстан	121,07	148,45	22,6
Молдова	10,40	12,24	17,6
Монголия	1274,50	1432,50	12,4
Таджикистан	3,45	4,37	26,6

Источник: xe.com

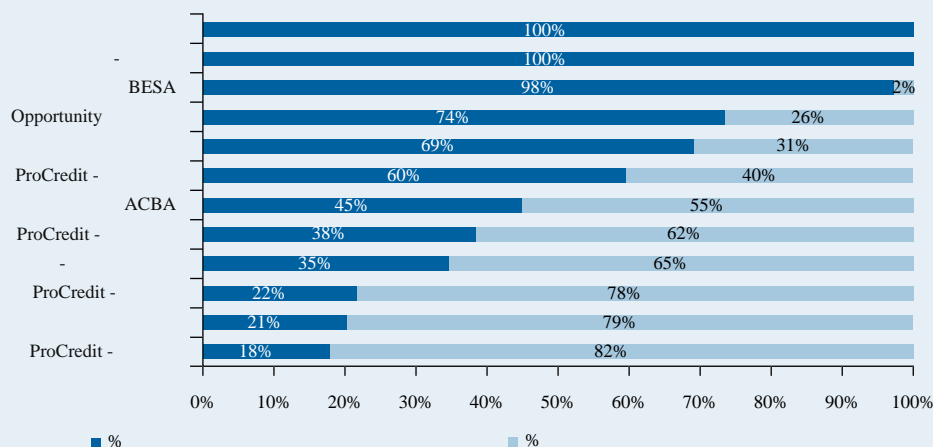
На основании данных прошедших аудит финансовых отчетов крупнейших МФО региона по валютному распределению активов и обязательств²⁹ на **рис. А** показано, что большинство МФО из данной выборки

29 Из данной выборки исключены страны, где курс местной валюты привязан к евро (Болгария, Босния и Герцеговина), или евро является местной валютой (Косово), и где большая часть финансирования деноминирована в евро, на основании предположения, что колебания валютного курса менее вероятны.

Текстовая вставка 1. Насколько серьезна проблема валютного риска для МФО в ЕЦА?

Рис. А

Распределение кредитного портфеля МФО по местным и иностранным валютам, 2009 год

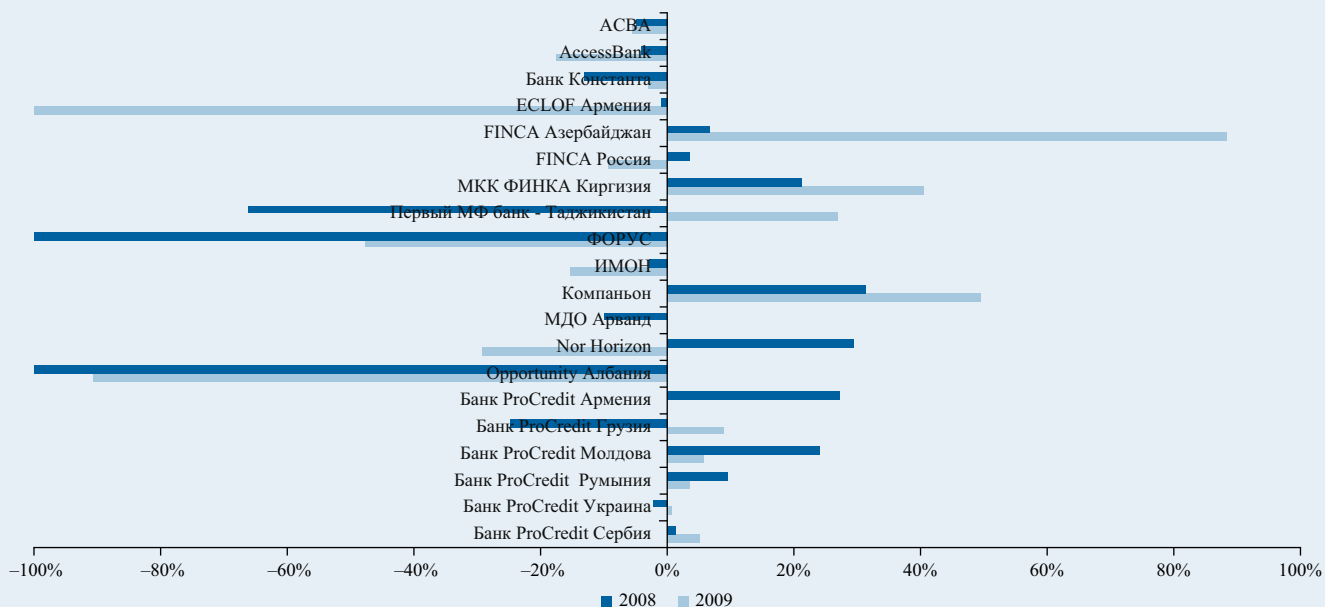


Источник: MIX Market 2008-2009. Данные представляют собой итоговые значения.

предлагают своим клиентам кредитные продукты в твердой валюте. В 2009 году 62 процента кредитного портфеля этих МФО были деноминированы в иностранной валюте. Таким образом, валютный риск отчасти перекладывается на конечных заемщиков.

Рис. В

Чистый размер валютного риска для отдельных МФО в ЕЦА, 2008-2009 годы



Источник: MIX Market, 2008-2009. Данные представляют собой итоговые значения.

Примечание: Размер валютного риска рассчитывается по формуле (Общие активы в иностранной валюте – Общие обязательства в иностранной валюте)/Общие собственные средства.

Свыше половины МФО на Рис. В имеют отрицательную величину валютного риска, и для некоторых из них этот показатель резко возрос в 2009 году. В таком случае обязательства МФО в иностранной валюте

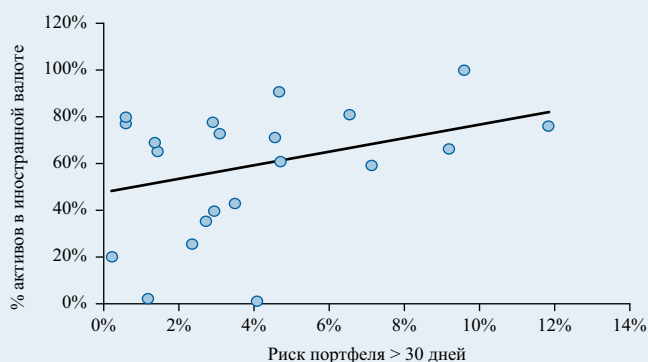
Текстовая вставка 1. Насколько серьезна проблема валютного риска для МФО в ЕЦА?

превышают соответствующие активы и, следовательно, возрастает вероятность, что такая МФО потерпит убытки в случае девальвации местной валюты, так как она получает доходы в местной валюте, а платежи основной суммы и процентов по обязательствам должна производить в иностранной валюте. У тех МФО, что выдают займы, индексируя их к иностранной валюте, валютный риск ниже, но при этом повышается кредитный риск, так как эти риски альтернативны друг другу.

На **Рис. С** показана явная положительная взаимосвязь между показателем риска портфеля и долей активов в иностранной валюте (предполагая, что портфель является крупнейшим активом МФО). Например, «IMON International» в Таджикистане, убытки которой от конвертации валюты в 2009 году составили 11 процентов от чистого дохода, обнаружила, что основным фактором, влияющим на увеличение частоты возникновения просроченных займов, оказалась валюта, в которой выдавался заем. Риск портфеля по займам, деноминированным в таджикских сомони, составил 0,5 процента, а для займов, деноминированных в долларах США, – 4 процента. В 2010 году организация сократила свой портфель индексируемых к иностранной валюте займов с 78 до 70 процентов, что, при прочих равных условиях, соответствует снижению риска портфеля на 0,25 процента³⁰.

Рис. С

Корреляция между валютным и кредитным риском, 2009 год



Источник: MIX Market, 2009. Данные представляют собой процентные доли общей величины активов и кредитного портфеля.

Зарубежные инвесторы также начали изучать способы снижения валютных рисков для МФО в ЕЦА. Многие управляющие фондами и финансовые организации развития неохотно позволяют открытые валютные позиции, но альтернативный вариант – перекладывание рисков МФО на конечных клиентов в виде индексируемых займов – также не желателен, так как, скорее всего, возрастет кредитный риск, а МФО могут еще и пострадать от риска ущерба репутации из-за непрозрачности затрат, связанных с их продуктами (предполагая, что имеет место девальвация местной валюты по отношению к твердым валютам). Как следствие, с целью смягчения валютного риска инвесторы начали работать с МФО по задействованию ресурсов посредников – таких, как «MFX Solutions» (специализированный микрофинансовый

валютный хедж-фонд) и ТСХ (целевой фонд, предлагающий продукты по управлению рыночными рисками своим инвесторам с целью хеджирования валютных рисков).

30 См. презентацию «Опыт «IMON International» в разделе «Управление рисками» в материалах сессий ежегодной конференции SEEP 2010 года: <http://seepnetwork.org/Pages/AC2010/SessionMaterials.aspx>

ФИНАНСОВЫЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОЗНИЧНЫХ МФО

А. Финансовые показатели

Основные проблемы и тенденции

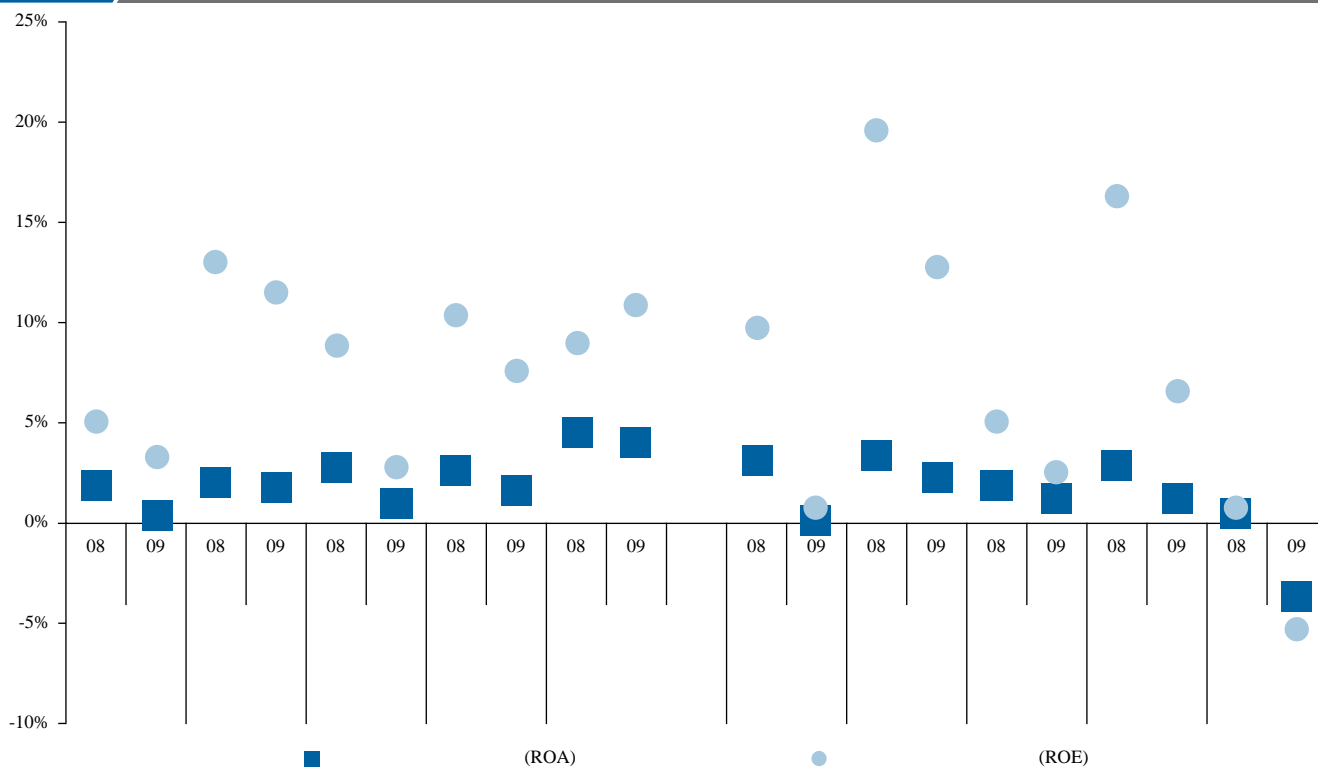
- Высокий кредитный риск привел к удвоению расходов на формирование резервов под убытки по займам, снижению доходов и возникновению убытков.
- В 2009 году во всех субрегионах кредитный риск увеличился более чем вдвое. Данные за 2010 год показывают, что высокий уровень просрочек оставался серьезной проблемой, хотя в течение последних месяцев показатель риска портфеля в Боснии и Герцеговине начал снижаться.

- В 2009 году операционные расходы по сравнению с 2008 годом были ниже вследствие сокращения расходов на заработную плату сотрудников, хотя численность сотрудников осталась без изменений.

МФО, имеющие большие объемы просроченных займов, отметили сокращение доходов из-за неполученных платежей и роста расходов на формирование резервов под убытки по займам. Они закончили год, с трудом достигнув точки безубыточности или даже с убытком. Как показано на **Рис. 16**, в 2008 году микрофинансовый сектор в регионе ЕЦА был одним из самых прибыльных в мире, а в 2009 году показатели рентабельности активов и собственных средств оказались среди самых низких. Показатели рентабельности снизились во всех субрегионах, причем самое значительное падение наблюдалось на Балканах (в первую очередь из-за Боснии и Герцеговины, где убыточными оказались 10 из 13 МФО) и в России.

Рис. 16

Тенденции показателя скорректированной рентабельности активов (ROA) и скорректированной рентабельности капитала (ROE) по регионам мира и субрегионам ЕЦА, 2008-2009 годы



Источник: MIX Market, 2008-2009. Данные представляют собой медианные значения.

Анализ показателей рентабельности показывает, что причиной сокращения прибыли стали снижение доходов и рост расходов на формирование резервов под убытки, в то время как финансовые и операционные расходы остались на том же уровне или даже сократились (см. **Рис. 17**). Повсеместное сокращение доходов в секторе стало следствием сочетания таких факторов, как снижение коэффициентов погашения, а также увеличение доли неработающих ликвидных активов. В 2008 году доля кредитного портфеля составляла 88 процентов в общем объеме активов, а в 2009 году она снизилась до 80 процентов. Финансовые расходы остались на уровне 2007 года, что свидетельствует о том, что даже на таком развитом рынке, как ЕЦА, стоимость средств не сразу реагирует на повышение уровня риска.

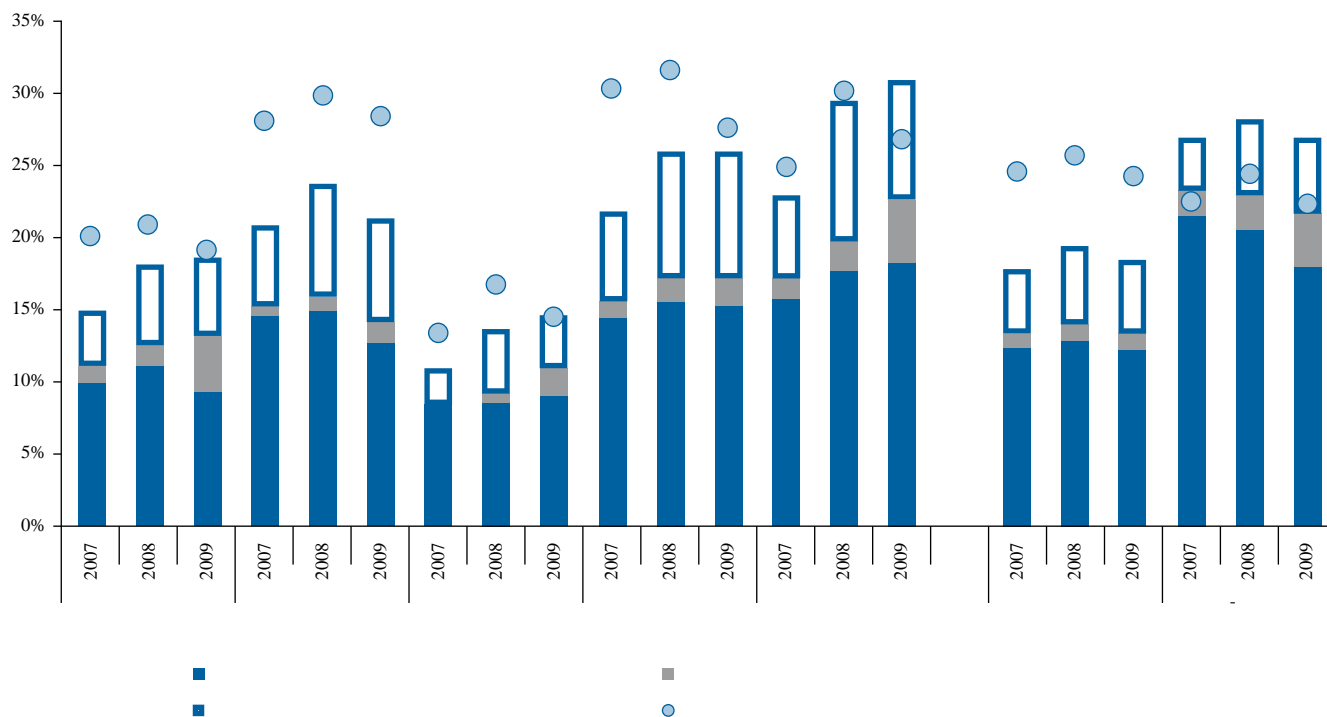
Многие МФО, в особенности на Балканах и Кавказе, в 2009 году сократили свои операционные расходы. Главным образом это было обусловлено снижением расходов на оплату труда сотрудников, что является самой крупной составляющей операционных

расходов. Зарплаты снизились по отношению к размеру валового национального дохода (ВНД) на душу населения (см. **Рис. 18**), причем кривая падения на Балканах, в Центральной Азии, ЦВЕ и России была резкой. Как показывают индикаторы социального воздействия (см. раздел «Социальное воздействие»), денежное вознаграждение сотрудников по результатам их работы в этот непростой год снижения роста и высоких просрочек было, по всей вероятности, сокращено, поскольку системы стимулирования труда сотрудников часто опираются на показатели роста и качества портфеля.

Несмотря на сокращение клиентской базы, МФО, по-видимому, не стали сокращать численность своих сотрудников. В результате, в субрегионах с отрицательным ростом и неизменным числом сотрудников – например, на Балканах, в 2009 году наблюдалось снижение производительности труда сотрудников. Это со всей очевидностью проявилось в показателе числа заемщиков на одного кредитного сотрудника, который снизился

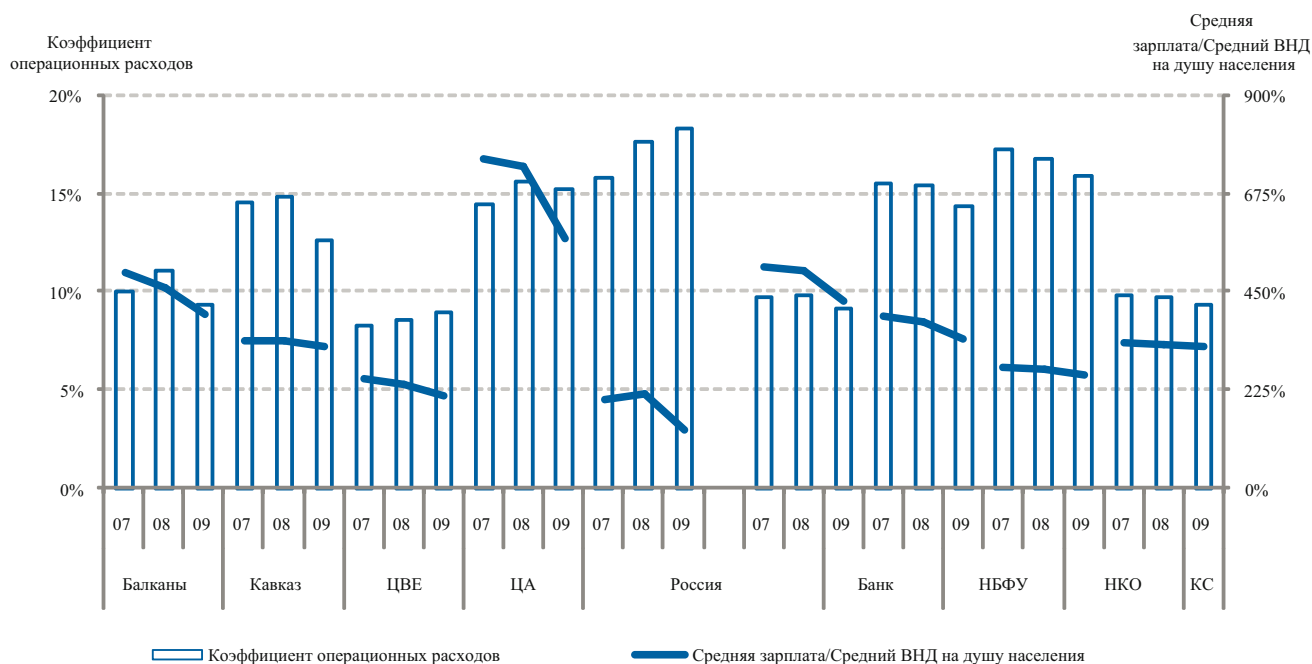
Рис. 17

Структура показателя рентабельности активов по субрегионам и уровню самоокупаемости МФО, 2007-2009 годы



Источник: MIX Market, 2007-2009. Данные представляют собой медианные значения.

Рис. 18 Коэффициент операционных расходов и отношение средней величины заработной платы к ВВП на душу населения по субрегионам и организационно-правовым формам МФО, 2007-2009 годы



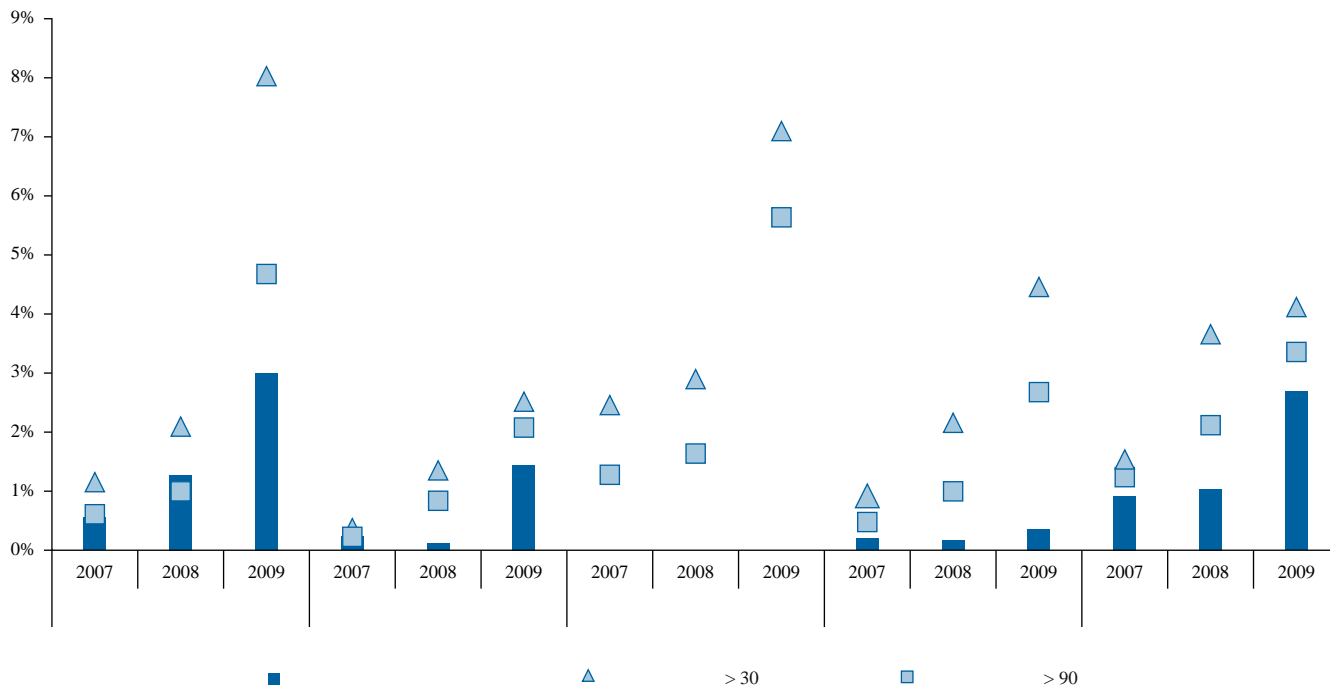
Источник: MIX Market, 2007-2009. Данные представляют собой медианные значения.

с 209 в 2007-2008 годах до 193 в 2009 году. Снижение производительности труда стало следствием снижения роста организации, а также связано с необходимостью увеличения временных затрат для оценки платежеспособности клиентов или взыскания просроченных займов. Кавказ безоговорочно лидирует по уровню производительности труда в регионе – число заемщиков на одного кредитного сотрудника возросло всего за год с 229 до 266, в то время как медианное значение числа сотрудников осталось неизменным.

Наконец, на Рис. 19 показаны пиковые значения показателя просрочек по субрегионам. В большинстве субрегионов коэффициенты риска портфеля и списания увеличились более чем вдвое. Даже на Кавказе, и в особенности в Азербайджане, просрочка растет – за этой тенденцией пристально следят МФО, особенно в связи с озабоченностью по поводу перекрестных займов клиентов от других МФО и банков, реализующих программу микрофинансирования.

Согласно квартальным данным за 2010 год, показатели риска портфеля в течение большей части года повышались, хотя и появились обнадеживающие тенденции. В Боснии и Герцеговине во второй половине года уровень просрочки стал снижаться, хотя ее показатели все же значительно превышали уровень марта 2009 года. В Азербайджане НБФУ удалось сохранить хорошее качество портфеля, но при этом показатель риска портфеля их конкурентов – банков, реализующих микрофинансовые программы, – гораздо выше, что, возможно, предвещает возникновение проблем в секторе в будущем. Однако это также свидетельствует о том, что на этом конкретном рынке организации, полностью посвятившие себя микрофинансированию, имеют лучшие показатели риска, чем банки, имеющие в своей линейке продуктов микрокредитование и обладающие более крупными портфелями. Показатели риска также повышались в Косово (из-за сочетания таких факторов, как продолжающееся насыщение рынка и проявившееся с запозданием влияние сокращения объемов денежных переводов из

Рис. 19 Тенденции показателей просрочки по субрегионам, 2007-2009 годы



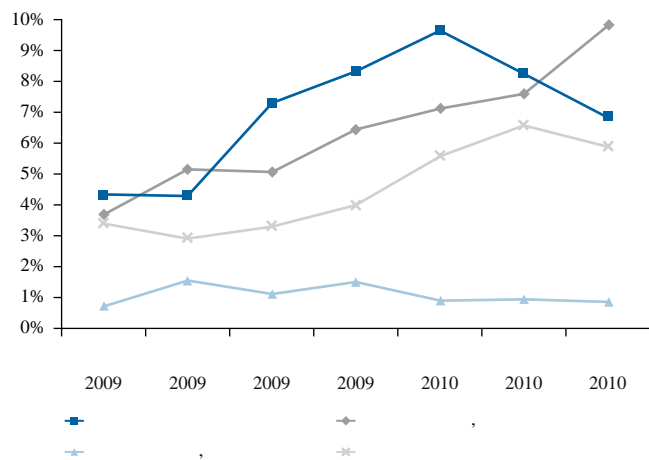
Источник: MIX Market, 2007-2009. Данные представляют собой медианные значения.

Западной Европы, которые часто служат источником погашения долгов домохозяйств). Как и боснийские МФО, микрофинансовые организации в Косово

во второй части 2010 года отметили сокращение уровня риска портфеля. Тот факт, что в 2010 году небанковские организации этих трех стран продемонстрировали тенденции к снижению рисков, является положительным трендом, который может свидетельствовать о восстановлении сектора после кризиса.

Рис. 20

Квартальные тенденции показателя риска портфеля свыше 30 дней в Азербайджане, Боснии и Герцеговине и Косово, март 2009 – сентябрь 2010 года



Источник: АМФА (Азербайджан), АМФИ (Босния и Герцеговина), АМІК (Косово).

В. Социальное воздействие³¹

Основные проблемы и тенденции:

- Большинство МФО в ЕЦА считают социальное воздействие составной частью стратегического плана своей организации.

31 Согласно определению Рабочей группы по социальному воздействию (<http://sptf.info/>), социальное воздействие, или социальный итог деятельности, означает воплощение социальной миссии организации в жизнь. Социальное воздействие может заключаться в обслуживании организацией большего числа малообеспеченных и лишенных доступа к финансовым услугам людей; в совершенствовании качества финансовых услуг и их соответствия нуждам; в создании преимуществ для клиентов, а также в повышении социальной ответственности МФО.

- Искоренение бедности часто провозглашается одной из целей развития – однако показатель охвата малообеспеченных клиентов отслеживают далеко не все МФО; при этом лишь небольшая часть микрофинансовых клиентов в ЕЦА находится за чертой бедности.
- В отношении охвата клиентов в сельской местности МФО в ЕЦА продемонстрировали соответствие между практической деятельностью и заявленной миссией; однако в сельских и отдаленных областях многих стран все еще существует большой неудовлетворенный спрос.
- Появились позитивные примеры реализации мер политики в сфере защиты прав потребителей, в особенности в отношении предотвращения накопления заемщиками чрезмерной задолженности и обучения сотрудников основам защиты прав клиентов.

1. Воплощение социальной миссии в измеримые результаты

Показатели социального воздействия измеряют, в какой степени социальная миссия организации воплощается на практике³². Впервые в данном ежегодном отчете мы публикуем консолидированные результаты показателей социального воздействия МФО в регионе ЕЦА. Приводимый ниже анализ является первой попыткой обзора социальных целей МФО в ЕЦА, а также их способности отчитаться о выполнении этих целей.³³ Собранные данные

32 Розничные организации, ставящие перед собой цели по двум или трем направлениям (коммерческие, социальные и экологические), имеют четкую социальную миссию, которую они стремятся воплотить в результаты на уровне клиентов (например, расширение прав и возможностей клиентов, снижение степени незащищенности, преодоление бедности, создание рабочих мест, экономическое развитие). Такие организации стремятся защитить клиентов путем этичного отношения к ним и изменить их жизнь в положительную сторону. Отчетность о социальном воздействии показывает, в какой степени организациям удается воплотить свою социальную миссию в меры политики, системы и практику, приносящие конкретные результаты.

33 С 31 января 2011 года показатели социального воздействия доступны в профиле каждой подающей соответствующую отчетность МФО на сайте MIX Market.

свидетельствуют о том, что многие МФО до сих пор сталкиваются с трудностями при составлении отчетов о фактических результатах деятельности, связанных с их миссией. Эта работа еще не завершена.

Большая часть из 81 МФО, подающих отчетность о социальном воздействии, являются НБФУ (68 процентов); за ними следуют банки и НКО (14 процентов), а затем – кооперативы (4 процента). В данной выборке недостаточно представлены банки. В соответствии с подаваемыми в MIX Market отчетами (как по корпоративным, так и по розничным продуктам), банки обслуживают 47 процентов всех заемщиков региона, однако доля тех из них, что отчитываются о результатах социального воздействия, гораздо ниже. Активнее всего отчетность о социальном воздействии поступает из двух стран – из Азербайджана и Таджикистана. В этих странах МФО поддерживаются сильными национальными ассоциациями, а присутствие международных инвесторов, которые предоставляют от 70 до 80 процентов кредитных средств на микрофинансирование, становится дополнительным стимулом для составления отчетов о социальном воздействии.

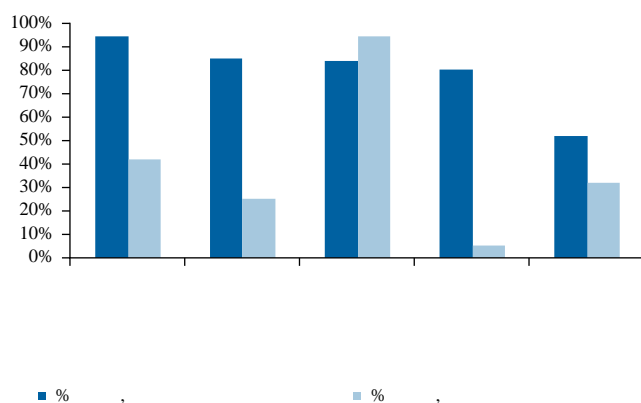
Анализ отчетности о результатах социального воздействия свидетельствует о том, что еще многое нужно сделать, чтобы отследить, как фактические результаты работы МФО соотносятся с их миссиями. Девяносто четыре процента МФО в ЕЦА – из тех, что подают отчетность, указывают в качестве одной из целей развития «рост существующего бизнеса», а также отмечают особый упор на обслуживании малообеспеченных клиентов. Однако только менее половины из числа тех же самых МФО смогли отчитаться о количестве предприятий, которые они профинансировали за последние два года, и лишь 26 процентов из них вели учет количества рабочих мест в профинансированных предприятиях.

Аналогичным образом, менее трети МФО из данной выборки смогли предоставить *статистические данные об уровне бедности*, хотя большинство из них провозгласили в качестве цели развития искоренение бедности. Восемьдесят четыре процента МФО указали, что своим целевым рынком они считают малообеспеченных клиентов, несмотря на то, что

только менее половины из них действительно целенаправленно обслуживают бедных. Столь ограниченный фокус на целевой группе вступает в противоречие с тем, что в своей отчетности МФО указывают искоренение бедности в числе главных целей развития. Более того, всего 17 процентов МФО упоминают малообеспеченных людей в своих программных заявлениях.

В случае 25 МФО, предоставивших сведения об охвате малообеспеченных клиентов, медианный показатель числа клиентов ниже национальной черты бедности составляет 8 процентов. Шесть МФО, подавших данные об охвате бедных, – это организации из сети FINCA, которые используют разработанный этой сетью «Инструмент оценки клиентов» (FCAT) – индекс, включающий в себя данные о расходах по шести социальным показателям: продовольственная безопасность домохозяйства, здравоохранение, жилищные условия, образование, расширение прав и возможностей и социальный капитал.³⁴ По имеющимся данным, МФО, использующие инструмент FCAT, показывают медианное значение числа клиентов ниже национальной черты бедности на уровне 5 процентов, а тех, кто расходует менее

Рис. 21 Цели развития и учет результатов



Источник: MIX Market, 2008-2009.

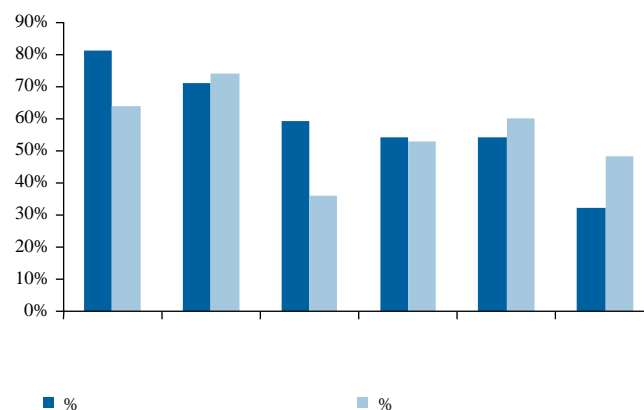
Примечание: «МФО, ведущие учет результатов» означает способность МФО отчитаться о показателях, связанных с целями развития. Применительно к цели снижения бедности это означает способность МФО отчитаться о количестве клиентов, преодолевших черту бедности после трех лет участия в программе.

34 За дополнительной информацией об инструменте FCAT обращайтесь на сайт www.finca.org

2 долларов США в день – на уровне 4 процентов. Практически ни одна МФО из региона ЕЦА не смогла предоставить данные об изменении уровня благосостояния своих клиентов.

Большее соответствие наблюдается между деятельностью МФО в ЕЦА и их миссией в отношении охвата клиентов в сельской местности³⁵ (см. Рис. 22). Двадцать восемь процентов МФО сообщили, что имеют филиалы там, где не присутствует ни одно другое финансовое учреждение, а число клиентов из этих районов составляет лишь 3 процента от общего числа клиентов.

Рис. 22 Охват клиентов в сельской местности



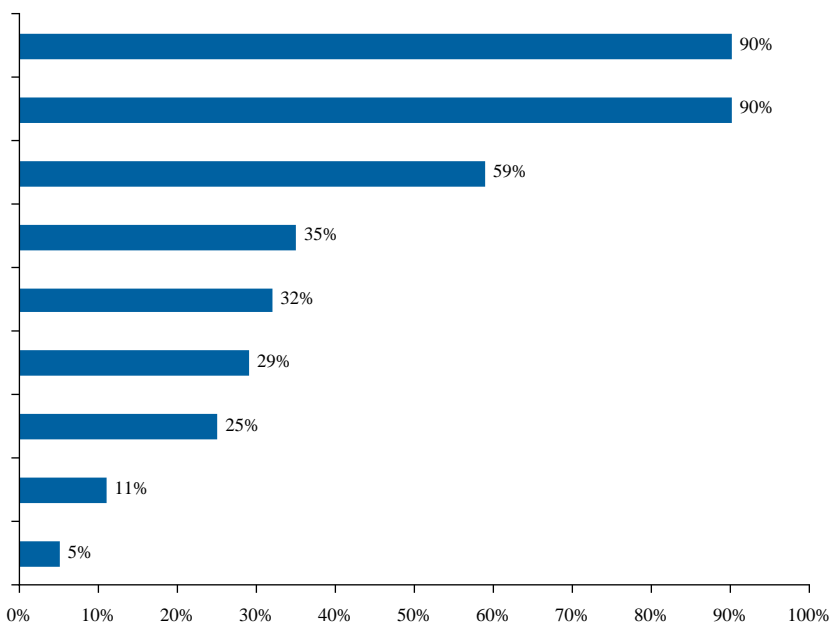
Источник: MIX Market, 2009. Данные представляют собой медианные значения.

По сравнению с распределением населения между городским и сельским, МФО в Киргизии и Армении, подавшие сведения об охвате клиентов в сельской местности, отмечают более высокий процент сельских клиентов в своем портфеле, чем в среднем по стране. Однако в других странах такие тенденции не прослеживаются.

Гендерно-ориентированные цели не слишком распространены среди МФО в ЕЦА: только половина из них указала в качестве одной из целей развития гендерное равенство, а женщины представляют

35 Охват клиентов в сельской местности означает охват клиентов, проживающих в населенных пунктах помимо городов – таких, как деревни и села, где основным источником дохода является фермерское хозяйство.

Рис. 23 Гендерные аспекты в МФО



Источник: MIX Market, 2009. Данные представляют собой процент МФО, ставящих перед собой гендерно-ориентированные цели развития.

относительно небольшую долю клиентов (40 процентов) по сравнению с другими регионами.³⁶ Тридцать два процента МФО отметили, что помимо финансовых услуг они предоставляют также некоторые услуги в сфере поддержки женщин.³⁷ Тенденция не относить гендерно-ориентированные цели развития к числу своих приоритетов отражается также и в кадровой структуре МФО региона. Хотя подавляющее большинство кадровых политик продвигает равенство возможностей, оказалось, что на высших управленческих должностях женщины представлены недостаточно (Рис. 23).

2. Политика и процедуры в сфере управления социальным воздействием

Большинство МФО в ЕЦА устанавливают политику и процедуры управления своим

социальным воздействием, которые акцентируют ответственность перед сотрудниками, клиентами и обществом. Кроме того, большинство МФО указали, что вопросы социального воздействия являются составной частью их стратегических и бизнес-планов, а 70 процентов МФО проводят в той или иной форме обучение на темы, связанные с социальным воздействием. Самыми распространенными темами обучения являются: миссия организации, цели развития, предотвращение чрезмерной задолженности и информирование клиентов о ценах. Однако это лишь первый шаг, так как лишь в немногих МФО (11 процентов) имеются постоянно действующие комитеты по социальному воздействию, которые регулярно рассматривают связанные с социальным воздействием вопросы.

Системы стимулирования труда в ЕЦА вознаграждают сотрудников, главным образом, за хорошее качество портфеля и способность привлекать новых клиентов; всего 24 процента МФО вознаграждают своих сотрудников на основе показателей качества взаимодействия с клиентами. Средний показатель текучести кадров составляет 16 процентов; большинство сотрудников являются постоянными.

36 Данные о социальном воздействии за 2009 год по всем регионам свидетельствуют о том, что медианное число женщин среди заемщиков составляет в Латинской Америке 62 процента, в Азии – 89 процентов, в Африке – 64 процента, а на Ближнем Востоке и в Северной Африке – 56%.

37 В отчете о стандартах социального воздействия особо отмечены следующие услуги поддержки женщин: бизнес-тренинг для женщин, обучение лидерству, ознакомление женщин с их правами и консультирование женщин, подвергшихся насилию.

В целом, отчеты МФО свидетельствуют об ответственной практике управления людскими ресурсами; большинство МФО стремятся обеспечить безопасность сотрудников, имеют четкую шкалу заработной платы, основанную на рыночном уровне оплаты труда, производят отчисления в пенсионный фонд и проводят политику недопустимости дискриминации.

Коэффициент отсева клиентов³⁸ в регионе в 2009 году составил 36 процентов, при этом большинство МФО в Армении, Боснии и Герцеговине и Киргизии сообщили, что обслуживают клиентов, получивших займы также и от других организаций (см. **Рис. 24**). Порядка 40 процентов МФО в ЕЦА отметили, что регулярно отслеживают показатели отсева клиентов; большинство организаций также проводят опрос уходящих клиентов для целей исследования рынка. Кроме того, подавляющее большинство МФО указали, что проводят исследования рынка для выявления потребностей существующих и потенциальных клиентов.

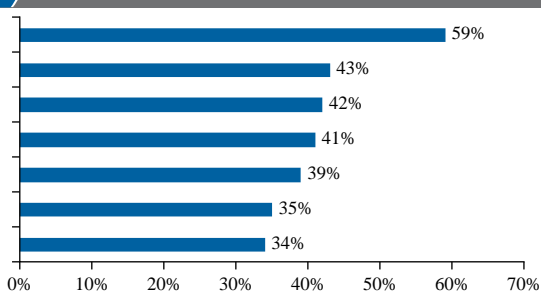
В целом, судя по отчетам, МФО уделяют большое внимание принципам защиты прав потребителей, в особенности тем, что касаются политики предотвращения чрезмерной задолженности и обучения сотрудников основам защиты прав потребителей. Пятьдесят одна организация в регионе поддержала глобальную кампанию по продвижению

принципов защиты прав клиентов – Smart Campaign. Однако, только 20 процентов МФО, подающих отчетность, соблюдают все принципы защиты прав клиентов.

Процесс утверждения займов, при котором оценивается платежеспособность заемщика, является самым распространенным способом, с помощью которого подающие отчетность МФО стараются предотвратить вероятность возникновения чрезмерной задолженности. Тем не менее, только 39 процентов МФО предлагают клиентам программы финансового образования, и только половина организаций использует механизмы обработки жалоб клиентов или этический кодекс, определяющий, какие методы взыскания долга являются приемлемыми, а какие – нет. В тех странах, где нет кредитных бюро – например, в Азербайджане – для проверки объемов задолженности клиентов МФО обмениваются информацией друг с другом (см. также раздел «Тенденции в правовой среде»). Как упоминалось выше, важную роль в предотвращении чрезмерной задолженности могут играть законодательные реформы, а внедрение механизмов защиты прав потребителей и программ финансового образования потребителей, а также учреждение централизованных кредитных бюро с требованием обязательной подачи отчетности – все это важные шаги, которые уже предпринимаются в некоторых странах региона.

Так же, как и для всего микрофинансового сектора в целом, управление социальным воздействием и отчетность о нем становятся все более актуальными для МФО в ЕЦА, которые проявляют все больший интерес к ведению учета и отчетности о социальном воздействии, стремясь лучше узнать своих клиентов и оценить, насколько эффективно им удается их обслуживать. Помимо принятых в ответ на экономический кризис мер по управлению финансовыми результатами деятельности, таких, как снижение зависимости от займов в твердой валюте и приоритезация качества портфеля над показателями роста, МФО также начинают приспосабливать свою внутреннюю политику и процедуры к тому,

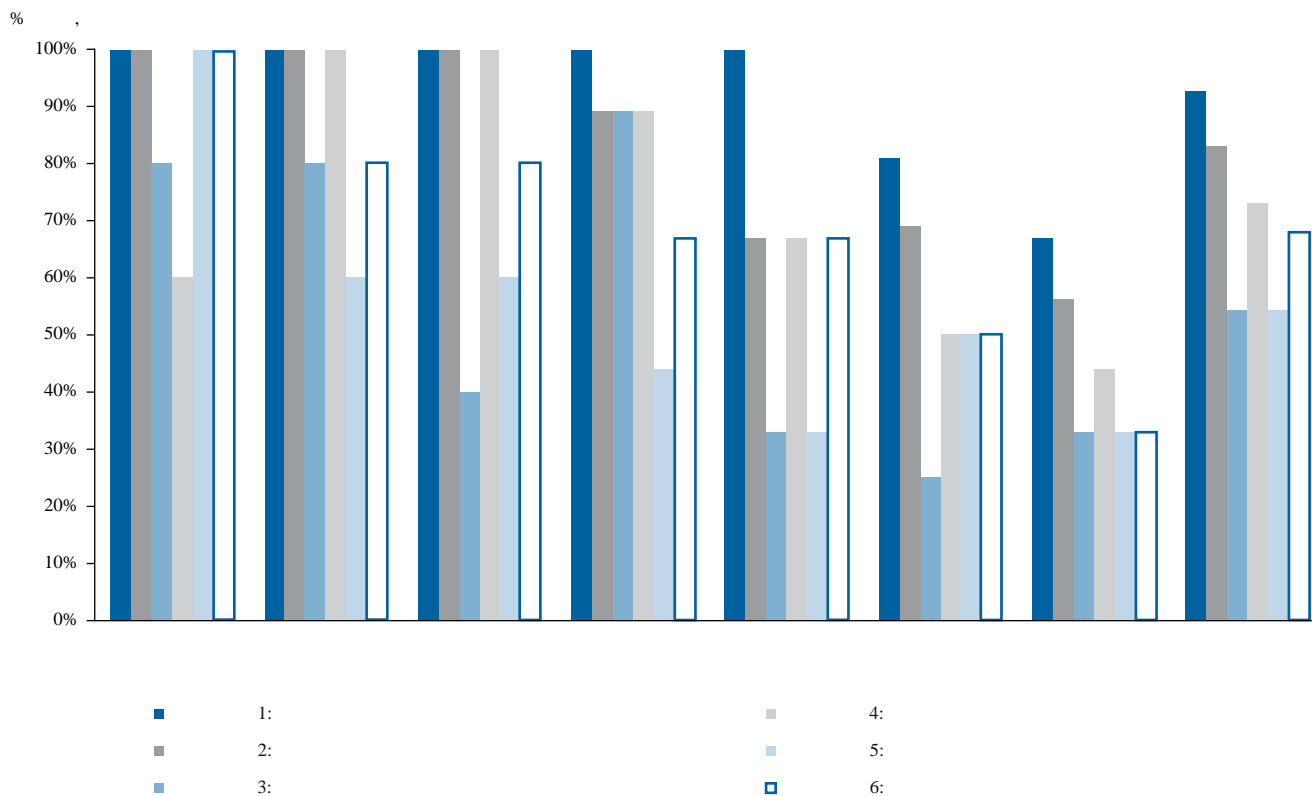
Рис. 24 Коэффициент отсева клиентов, 2009 год.



Источник: MIX Market, 2009. Данные представляют собой медианные значения.

38 Для расчета коэффициента отсева используется следующая формула: (число клиентов на начало периода + число новых клиентов – число клиентов на конец периода) / число клиентов на начало периода.

Рис. 25 Принципы защиты прав клиентов в отдельных странах ЕЦА



Источник: MIX Market, 2009. Данные представляют собой средние значения.

чтобы лучше вести учет показателей социального воздействия. Они создают для этого специальные штатные должности по управлению различными аспектами социального воздействия и используют инструменты социального аудита для улучшения оценки управления организации.

ЧТО ДАЛЬШЕ?

В 2009 году микрофинансовый сектор в регионе ЕЦА столкнулся с серьезными проблемами – последствия финансового и экономического кризиса сказались на нем сильнее, чем на других регионах мира. Микрофинансовый кредитный портфель сократился во всех субрегионах, а финансовые показатели МФО ухудшились. Показатели прибыльности МФО в ЕЦА оказались самыми низкими в мире, а качество портфеля – худшим за все время существования сектора.

Несмотря на эти негативные тенденции, кризис выявил ряд важных моментов, которые дают надежду на скорое восстановление сектора:

- Хотя микрокредитный портфель сократился, объемы сбережений остались на том же уровне и даже выросли, что подтверждает надежность этого местного источника финансирования.
- Планы законодателей относительно повышения доступности финансовых услуг упрочились, при этом на передний план вышли проблемы защиты прав потребителей и повышения финансовой грамотности потребителей, а также этического финансирования.
- Доноры и инвесторы увеличили объемы ассигнованных средств для региона, хотя принципы распределения средств

и финансовые инструменты пока еще не приспособились к новым реалиям сектора.

- И, наконец, совершенствование управления социальным воздействием и учета показателей, без сомнения, поможет МФО в регионе справиться с новыми рисками и проблемами, возникшими как в результате кризиса, так и в результате «взросления» сектора.

Сколько времени потребуется микрофинансовому сектору в ЕЦА для того, чтобы вернуться к докризисному состоянию? Какие уроки МФО извлекут из кризиса, и станут ли они сильнее,

чем раньше? Какие организации заполнят рыночную нишу банков, отказавшихся от микрофинансирования, и вернутся ли некоторые банки на этот рынок? Как ответят на изменившиеся нужды сектора доноры и инвесторы? Принесут ли желанные плоды правовые меры, принятые в ответ на кризис? Все эти вопросы станут предметом наших дальнейших исследований.

*Ольга Томилова, консультант по региону
Восточная Европа и Центральная Азия, CGAP
Ралица Сапунджиева, региональный менеджер,
Восточная Европа и Центральная Азия, MIX
Миколь Пистелли, менеджер по социальному
воздействию, MIX*

БЛАГОДАРНОСТЬ

Выражаем особую благодарность Барбаре Гауайлер, Кэтрин Имбоден, Антоник Конинг и Тимоти Лайману из CGAP, а также Скотту Голу, Майку Креллу, Шумей Чен и Фабиоле Эредии из MIX за их вклад в содержание и рецензирование отчета. Мы также благодарны региональным ассоциациям за неоценимую помощь в сборе данных и общей информации в 2009 году: Ассоциации микрофинансовых организаций Косово (АМИК), Азербайджанской микрофинансовой ассоциации (АМФА), Ассоциации микрофинансовых организаций Киргизии (АМФИ), Ассоциации микрофинансовых организаций Таджикистана (АМФОТ) и ПРООН в Узбекистане. Нам хотелось бы также поблагодарить ЕБРР, Национальный банк Киргизской Республики, Национальную комиссию по финансовому рынку Молдовы, Национальный банк Таджикистана, а также Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства Казахстана.

ПОДГОТОВКА ДАННЫХ

Для анализа микрофинансового сектора в данном отчете использовались пять различных групп данных:

- Данные проведенного CGAP и MIX исследования МФО в 2010 году, охватывающего свыше 8 200 организаций региона. Учитывая столь обширный объем выборки, имеются лишь основные количественные сведения об этих организациях – количество заемщиков и вкладчиков, объем портфеля. Эта группа данных представляет собой наиболее полное совокупное статистическое описание поставщиков микрофинансовых услуг всех видов в регионе ЕЦА в 2009 году по данным ассоциаций, регулирующих органов, доноров и данных открытых источников.
- Данные проведенного CGAP исследования микрофинансовых источников финансирования в 2010

году. Это ежегодное исследование содержит сведения о состоянии микрофинансового портфеля ведущих доноров и инвесторов.

- Данные MIX Market по выборке из 217 МФО и сбалансированной панельной выборке из 122 МФО за 2007–2009 годы. Эти организации были отобраны на основании их способности предоставлять прозрачную, подробную отчетность. В работе анализируются тенденции в охвате и финансовые и операционные показатели МФО на основании данных этой выборки. Для целей расчета сравнительных показателей MIX собирает и обрабатывает финансовые и статистические данные МФО в соответствии со стандартами международной отчетности для микрофинансовых организаций. Исходные данные, полученные от МФО, организуются в соответствии со стандартными форматами отчетности, а затем производится их перекрестная проверка с данными прошедших аудиторскую проверку финансовых отчетов, рейтингов и иных оценок и отчетов третьих сторон, в зависимости от их наличия. Затем показатели деятельности корректируются, используя стандартные для микрофинансирования поправки, с целью устранения влияния субсидий, обеспечения минимального резерва на покрытие рисков и отражения влияния инфляции на показатели деятельности организации. Данный процесс обеспечивает возможность для сравнения результатов деятельности различных организаций.
- *База данных MIX по структуре финансирования за 2009 год.* 140 МФО предоставили подробную информацию о привлеченных ими кредитах, включая источник, валюту, дату получения и срок погашения, а также процентную ставку по кредиту. Поскольку данные индивидуальных МФО

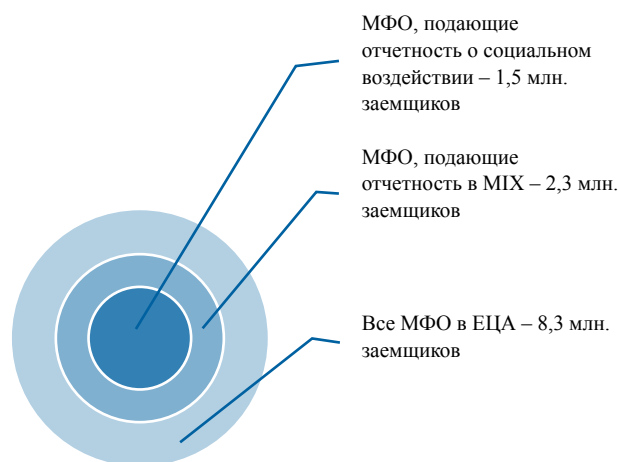
конфиденциальны, MIX подготавливает анализ совокупных данных по видам кредиторов, стоимости и срокам кредитов для розничных МФО в ЕЦА.

- Собранные MIX данные о социальном воздействии. В отчете рассматриваются различные аспекты управления социальным воздействием согласно сведениям, полученным от 81 МФО из ЕЦА (из 217) в 2008 и 2009 годах. Это дает возможность проанализировать текущее состояние практики социального воздействия на основании соответствующих показателей, отобранных Рабочей группой по социальному воздействию, а также выделить трудности, связанные с сбором данных и составлением отчетности.

В совокупности, эти данные представляют собой наиболее подробный и полный набор сведений о финансовых показателях, охвате, линейке продуктов и структуре финансирования МФО в регионе. Результаты деятельности выборки, проанализированной в данном отчете, в целом репрезентативны для общих тенденций в Восточной Европе и Центральной Азии, поскольку выборка в 217 МФО охватывает 60 процентов совокупного кредитного портфеля в ЕЦА, представленного в Таблице 3, при этом охват микрофинансовых банков составляет 100 процентов, а НБФУ и НКО – 74 процента. Отношения между базами

Рис. 26

Число заемщиков в базах данных по МФО, млн. чел.



данных по МФО представлены на **Рис. 26**. Данные по отдельным организациям, включенным в отчет, находятся в свободном доступе и регулярно обновляются на сайте www.mixmarket.org.

См. определение показателей и коэффициентов MIX по ссылке

<http://www.themix.org/sites/default/files/Indicator%20Definitions.pdf>

Для ознакомления с данными индивидуальных МФО, анализ которых приводится в данном отчете, посетите <http://www.mixmarket.org/mfi/region/Eastern%20Europe%20and%20Central%20Asia>

ПРИЛОЖЕНИЕ I: СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

Сокращение	Описание
AMFI	Association of microfinance institutions – Ассоциация микрофинансовых организаций, Босния и Герцеговина
АМИК	Association of microfinance institutions in Kosovo – Ассоциация микрофинансовых организаций, Косово
CGAP	Consultative Group to Assist the Poor – Консультативная группа помощи малообеспеченным
FCAT	FINCA Client Assessment Tool – Инструмент оценки клиентов организации FINCA
IFAD	International Fund for Agricultural Development – Международный фонд сельскохозяйственного развития
KfW	Kreditanstalt für Wiederaufbau – Германский государственный банк развития
MIX	Microfinance Information Exchange – Микрофинансовая информационная биржа
ROA	Return on assets – Рентабельность активов
ROE	Return on equity – Рентабельность капитала
SEEP	Small Enterprise Education and Promotion Network – Ассоциация по обучению и продвижению малых предприятий
WOCCU	World Council of Credit Unions – Всемирный совет кредитных союзов
АЗЕ	Азербайджан
АЛБ	Албания
АМФА	Азербайджанская микрофинансовая ассоциация
АМФОТ	Ассоциация микрофинансовых организаций Таджикистана
АРМ	Армения
БВСА	Ближний Восток и Северная Африка
БОЛ	Болгария
БОС	Босния и Герцеговина
ВАТ	Восточная Азия и Тихоокеанский бассейн

Сокращение	Описание
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВНД	Валовой национальный доход
ГРУ	Грузия
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕЦА	Восточная Европа и Центральная Азия
КАЗ	Казахстан
КИР	Кыргызстан
КМФ	КазМикроФинанс
КОС	Косово
КС	Кредитный союз
ЛАК	Латинская Америка и Карибский бассейн
МАК	Македония
МИП	Микрофинансовые инвестиционные посредники
МКК	Микрокредитная компания
МКФ	Микрокредитный фонд
МОН	Монголия
МСП	Малые и средние предприятия
МФО	Микрофинансовая организация
МФЦ	Центр микрофинансирования по ЦВЕ и СНГ
НБТ	Национальный банк Таджикистана
НБФУ	Небанковское финансовое учреждение
НКО	Некоммерческая организация
ООН	Организация Объединенных Наций
ПОЛ	Польша
ПРООН	Программа развития Организации Объединенных Наций
РМЦ	Российский микрофинансовый центр
РОС	Россия
РУМ	Румыния
СЕР	Сербия
СНГ	Содружество независимых государств
США	Соединенные Штаты Америки
ТАД	Таджикистан
ФОР	Финансовая организация развития
ФСО	Финансово самокупаемые
ФФПСХ	Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства
ЦА	Центральная Азия
ЦВЕ	Центральная и Восточная Европа

ПРИЛОЖЕНИЕ II: СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Восточная Европа и Центральная Азия: Сравнительные показатели

Год (Все значения - медианы)	2009 ЕЦА	2009 Балканы	2008 Балканы	2007 Балканы	2009 Кавказ	2008 Кавказ	2007 Кавказ
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ							
Количество МФО	189	33	33	33	28	28	28
Возраст	9	10	9	8	10	9	8
Совокупные активы	5 581 701	49 257 139	50 435 740	39 025 663	18 558 920	16 583 335	9 472 712
Офисы	7	22	22	20	9	11	10
Персонал	38	148	148	121	159	156	123
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ							
Капитал/Активы	27,3%	22,7%	24,8%	27,0%	24,3%	23,5%	23,7%
Заемные средства/Капитал	2,66	3,41	3,03	2,71	3,11	3,29	3,23
Депозиты/Кредитный портфель	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Депозиты /Активы	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Кредитный портфель/Активы	82,0%	85,4%	91,8%	90,3%	80,5%	86,1%	83,8%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА							
Число активных заемщиков	2 386	14 900	12 863	12 403	11 504	10 687	9 422
Процент женщин-заемщиков	40,3%	42,3%	41,2%	39,0%	35,1%	40,1%	42,4%
Число непогашенных займов	247900,0%	14 900	13 320	12 709	11 509	10 690	9 422
Валовой портфель займов	3 819 853	42 423 194	41 314 440	36 383 126	12 669 561	13 735 320	8 084 041
Средний непогашенный остаток на заемщика	2 037	2 343	2 679	2 444	1 157	1 122	980
Средний непогашенный остаток на заемщика / ВВП на душу населения	61,7%	73,0%	69,8%	71,2%	33,5%	38,8%	37,6%
Средний непогашенный остаток населения	1 971	2 343	2 521	2 444	1 131	1 052	980
Средний непогашенный остаток/ВВП на душу населения	58,1%	65,0%	65,9%	64,8%	79,8%	72,7%	78,9%
Число добровольных вкладчиков	0	0	0	0	0	0	0
Число добровольных депозитных счетов	0	0	0	0	0	0	0
Добровольные депозиты	0	0	0	0	0	0	0
Средний остаток депозита на вкладчика	2 375	353	1 416	1 335	2 135	858	1 328
Средний остаток депозита на вкладчика/ВВП на душу населения	61,0%	8,0%	34,0%	39,0%	59,5%	26,0%	49,0%
Средний остаток по депозитному счету	1 617	1 535	1 416	1 335	742	742	1 114
Средний остаток по депозитному счету/ВВП на душу населения	40,5%	34,0%	34,0%	39,0%	23,0%	23,0%	41,0%
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
ВВП на душу населения	4 236	4 236	4 510	3 780	2 658	3 350	2 580
Темпы роста ВВП	-2,0%	-3,0%	6,0%	6,8%	-4,0%	6,8%	13,7%
Ставка по депозитам	8,0%	4,0%	4,4%	4,0%	10,3%	10,4%	9,5%
Ставка инфляции	5,6%	0,9%	7,4%	2,9%	2,2%	10,0%	9,2%
Финансовая глубина	37,4%	57,8%	57,8%	65,9%	22,1%	22,1%	22,0%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
Доходность активов	1,1%	0,2%	3,2%	3,7%	2,3%	4,3%	4,5%
Доходность капитала	3,0%	0,8%	9,7%	11,9%	12,8%	19,6%	17,1%
Операционная самоокупаемость	109,8%	101,6%	116,3%	123,6%	118,7%	121,8%	129,6%
Финансовая самоокупаемость	107,9%	101,2%	116,3%	123,6%	118,3%	121,0%	129,6%
ДОХОДЫ							
Финансовые доходы/Активы	22,0%	19,2%	20,9%	20,1%	28,4%	29,8%	27,9%
Маржа прибыли	7,3%	1,2%	14,1%	18,4%	15,5%	17,4%	22,8%
Доходность валового портфеля (номинальная)	27,0%	22,0%	23,0%	21,9%	33,1%	34,0%	32,5%
Доходность валового портфеля (реальная)	21,4%	20,9%	15,9%	18,0%	29,6%	10,2%	19,6%
РАСХОДЫ							
Итого расходы/Активы	21,9%	19,1%	17,7%	14,9%	23,0%	23,1%	22,1%
Финансовые расходы/Активы	5,9%	5,4%	5,5%	3,9%	7,2%	7,8%	5,6%
Расходы на резерв под убытки по займам/Активы	1,9%	3,7%	1,5%	1,0%	1,5%	1,0%	0,7%
Операционные расходы/Активы	11,3%	9,4%	11,0%	10,0%	12,6%	14,9%	14,5%
Расходы на персонал/Активы	6,2%	4,8%	5,9%	6,3%	7,8%	9,3%	8,1%
Административные расходы/Активы	4,9%	4,3%	4,6%	4,1%	5,3%	5,9%	5,8%
Расходы на поправки/Активы	1,9%	0,2%	1,2%	0,7%	1,7%	4,5%	3,1%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ							
Операционные расходы/Кредитный портфель	14,7%	11,8%	12,5%	12,4%	14,9%	16,7%	16,6%
Расходы на персонал/Кредитный портфель	7,5%	6,5%	7,1%	7,0%	9,3%	10,4%	9,4%
Средняя зарплата/ВВП на душу населения	307,0%	399,0%	459,5%	493,5%	326,0%	337,5%	337,0%
Затраты на одного заемщика	286	295	287	253	200	206	161
Затраты на один кредит	254	295	286	261	189	191	155
ПРОДУКТИВНОСТЬ							
Число заемщиков на сотрудника	59	96	104	128	94	92	88
Число займов на сотрудника	61	96	104	128	94	98	88
Число заемщиков на кредитного сотрудника	151	193	209	209	266	229	197
Число займов на кредитного сотрудника	151	196	211	209	266	254	197
Число добровольных вкладчиков на сотрудника	0	0	0	0	0	0	0
Число депозитных счетов на сотрудника	0	0	0	0	0	0	0
Коэффициент распределения персонала	40,0%	54,7%	55,1%	56,7%	38,5%	39,3%	38,3%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ							
Риск портфеля > 30 дней	4,2%	8,0%	2,1%	1,3%	2,5%	1,3%	0,3%
Риск портфеля > 90 дней	2,7%	4,6%	1,0%	0,6%	2,1%	0,8%	0,2%
Коэффициент списания	0,6%	2,9%	1,2%	0,5%	1,4%	0,1%	0,2%
Уровень потерь по займам	0,5%	2,9%	1,0%	0,3%	0,7%	0,0%	0,1%
Коэффициент покрытия риска	67,2%	76,7%	84,6%	145,8%	86,8%	113,2%	215,7%
Непроизводительные ликвидные активы в виде % от совокупных активов	10,4%	11,7%	6,0%	5,8%	16,5%	8,1%	6,9%

Год (Все значения - медианы)	2009 ЦВЕ	2008 ЦВЕ	2007 ЦВЕ	2009 Центральная Азия	2008 Центральная Азия	2007 Центральная Азия	2009 Россия*
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ							
Количество МФО	25	25	25	28	28	28	19
Возраст	13	12	11	7	6	5	10
Совокупные активы	3 790 836	3 988 036	3 336 303	9 682 486	8 033 526	5 999 617	1 810 005
Офисы	1	1	2	16	9	8	1
Персонал	5	5	5	195	168	116	8
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ							
Капитал/Активы	34,8%	36,1%	37,8%	26,0%	23,2%	25,1%	16,2%
Заемные средства/Капитал	1,87	1,77	1,65	2,86	3,08	2,62	5,10
Депозиты/Кредитный портфель	0%	0%	0%	0%	0%	0%	76,2%
Депозиты /Активы	0%	0%	0%	0%	0%	0%	68,4%
Кредитный портфель/Активы	85,89%	88,38%	81,25%	77,94%	87,34%	87,64%	88,0%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА							
Число активных заемщиков	366	368	329	8 178	10 458	7 070	439
Процент женщин-заемщиков	35,4%	34,6%	35,0%	39,7%	46,9%	46,2%	63,2%
Число непогашенных займов	366	368	329	8 482	10 467	7 070	461
Валовой портфель займов	3 618 665	3 531 429	2 299 513	7 323 435	7 750 684	5 123 648	1 423 293
Средний непогашенный остаток на заемщика	5 184	5 189	3 985	788	844	730	2 172
Средний непогашенный остаток на заемщика / ВВП на душу населения	82,3%	75,2%	86,8%	77,4%	97,7%	110,3%	24,5%
Средний непогашенный остаток	4 730	5 189	3 985	788	844	730	2 172
Средний непогашенный остаток/ВВП на душу населения	48,9%	44,3%	30,0%	78,3%	63,9%	63,8%	24,5%
Число добровольных вкладчиков	0	0	0	0	0	0	90
Число добровольных депозитных счетов	0	0	0	0	0	0	99
Добровольные депозиты	0	0	0	0	0	0	401 716
Средний остаток депозита на вкладчика	9 069	2 288	2 446	1 511	1 250	836	3 089
Средний остаток депозита на вкладчика/ВВП на душу населения	153,0%	52,0%	70,0%	138,0%	137,0%	112,0%	35,0%
Средний остаток по депозитному счету	1 763	2 288	2 446	606	1 250	836	3 018,6
Средний остаток по депозитному счету/ВВП на душу населения	42,5%	52,0%	70,0%	39,0%	137,0%	112,0%	34,0%
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
ВВП на душу населения	5 916	5 490	4 460	872	740	610	8 874
Темпы роста ВВП	-6,5%	6,0%	6,2%	1,5%	7,8%	8,2%	-7,5%
Ставка по депозитам	6,2%	4,4%	3,7%	7,5%	7,3%	8,4%	8,8%
Ставка инфляции	2,8%	12,3%	8,4%	7,3%	20,4%	10,8%	11,7%
Финансовая глубина	70,7%	70,7%	76,8%	30,9%	30,9%	30,9%	41,2%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
Доходность активов	1,3%	1,9%	1,6%	1,3%	3,0%	4,3%	0,7%
Доходность капитала	2,5%	5,1%	4,7%	6,6%	16,3%	22,0%	5,0%
Операционная самоокупаемость	109,3%	115,1%	117,2%	110,1%	120,4%	133,3%	101,3%
Финансовая самоокупаемость	109,3%	115,1%	117,2%	108,8%	119,7%	133,3%	105,4%
ДОХОДЫ							
Финансовые доходы/Активы	14,5%	16,7%	13,4%	27,6%	31,5%	30,2%	26,8%
Маржа прибыли	9,6%	13,1%	13,1%	8,1%	16,5%	25,1%	5,0%
Доходность валового портфеля (номинальная)	16,4%	18,7%	16,1%	32,2%	35,3%	35,3%	30,6%
Доходность валового портфеля (реальная)	12,1%	5,7%	8,7%	23,7%	12,8%	20,8%	17,0%
РАСХОДЫ							
Итого расходы/Активы	12,7%	12,9%	11,3%	26,0%	27,5%	23,5%	32,9%
Финансовые расходы/Активы	3,7%	4,5%	2,6%	8,7%	8,9%	6,3%	13,3%
Расходы на резерв под убытки по займам/Активы	2,0%	0,6%	0,0%	2,0%	1,6%	1,0%	0,0%
Операционные расходы/Активы	9,0%	8,6%	8,3%	15,2%	15,6%	14,4%	14,9%
Расходы на персонал/Активы	4,7%	4,4%	4,0%	9,2%	9,6%	7,8%	6,6%
Административные расходы/Активы	4,3%	3,7%	4,1%	6,2%	5,5%	6,4%	5,9%
Расходы на поправки/Активы	2,4%	4,9%	3,5%	2,0%	4,2%	2,3%	6,5%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ							
Операционные расходы/Кредитный портфель	10,7%	10,5%	10,6%	18,5%	18,5%	19,0%	16,8%
Расходы на персонал/Кредитный портфель	5,5%	5,5%	5,2%	10,7%	11,2%	9,6%	7,1%
Средняя зарплата/ВВП на душу населения	210,0%	240,0%	251,0%	570,0%	737,0%	753,0%	124,5%
Затраты на одного заемщика	543	537	455	143	145	112	405
Затраты на один кредит	454	518	390	138	143	112	331
ПРОДУКТИВНОСТЬ							
Число заемщиков на сотрудника	54	53	48	61	69	73	43
Число займов на сотрудника	58	54	49	61	74	73	45
Число заемщиков на кредитного сотрудника	160	143	143	171	173	172	119
Число займов на кредитного сотрудника	166	150	147	172	177	172	119
Число добровольных вкладчиков на сотрудника	0	0	0	0	0	0	8
Число депозитных счетов на сотрудника	0	0	0	0	0	0	10
Коэффициент распределения персонала	33,3%	36,7%	33,3%	35,5%	37,7%	43,2%	40,8%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ							
Риск портфеля > 30 дней	7,1%	2,9%	2,5%	4,4%	2,1%	0,9%	12,2%
Риск портфеля > 90 дней	5,6%	1,6%	1,2%	2,6%	1,0%	0,5%	6,4%
Коэффициент списания	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,1%	0,1%	0,0%
Уровень потерь по займам	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,1%	0,1%	0,0%
Коэффициент покрытия риска	41,9%	51,9%	43,7%	95,0%	99,3%	158,4%	0,0%
Непроизводительные ликвидные активы в виде % от совокупных активов	9,1%	7,9%	12,3%	16,1%	7,2%	5,9%	7,1%

Примечание: Тенденции России не показаны, поскольку немногие МФО предоставили свои данные в течение периода 2007-2009 гг.

ПРИЛОЖЕНИЕ III: СТАТИСТИКА МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ПО СТРАНАМ

Балканы

Таблица 1 Албания

Население	3 155 271							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Небанковское финансовое учреждение	НБФУ	4	37 562	103 044 072	2 743	0	0	
Сберегательно-кредитный союз	Кредитный союз	1	17 437	40 548 908	2 325	1 203	11 610 906	9 652
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	14 900	70 654 316	4 742	187 633	294 613 835	1 570
ИТОГО		6	69 899	214 247 297	3 065	188 836	306 224 741	1 622

Источник: MIX Market.

Таблица 2 Босния и Герцеговина

Население	3 766 579							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Микрокредитная компания	НБФУ	2	61 133	193 920 393	3 172	0	0	
Микрокредитный фонд	НКО	10	274 071	466 764 668	1 703	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	37 933	72 834 559	1 920	104 076	117 144 853	1 126
ИТОГО		13	373 137	733 519 620	1 966	104 076	117 144 853	1 126

Источник: MIX Market.

Таблица 3 Хорватия

Население	4 434 000							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	2	1 398	4 725 845	3 380	0	0	
ИТОГО		2	1 398	4 725 845	3 380	0	0	

Источник: MIX Market. Примечание: Данные по кредитному союзу NOA за 2007 год.

Таблица 4 Косово

Население	1 805 000							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
НКО	НКО	10	56 281	146 368 493	2 601	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	92 879	227 598 571	2 450	351 994	867 212 857	2 464
ИТОГО		11	149 160	373 967 064	2 507	351 994	867 212 857	2 464

Источник: AMIK, MIX Market.

Таблица 5 Македония								
Население	2 042 484							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Фонд	НКО	1	2 962	3 855 842	1 302	0	0	
Сберегательный дом	Кредитный союз	2	11 526	48 994 012	4 251	19 617	7 838 817	400
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	28 127	56 308 781	2 002	132 046	126 659 337	959
ИТОГО		4	42 615	109 158 635	2 562	151 663	134 498 154	887

Источник: MIX Market.

Таблица 6 Черногория								
Население	624 213							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Небанковское финансовое учреждение	НБФУ	1	40 104	86 399 031	2 154	0	0	
ИТОГО		1	40 104	86 399 031	2 154	0	0	

Источник: MIX Market. Примечание: Банк Opportunity Черногория был приобретен Erste Group и переименован в банк Erste. С 2009 года банк не ставит своей целью охват микрофинансовых клиентов.

Таблица 7 Сербия								
Население	7 319 712							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
НКО	НКО	1	2 060	3 071 016	1 491	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	2	97 471	396 162 877	4 064	452 900	295 563 316	653
ИТОГО		3	99 531	399 233 893	4 011	452 900	295 563 316	653

Источник: MIX Market.

Кавказ

Таблица 8 Армения								
Население	3 082 951							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Банк, реализующий программу МФ	Банк	5	8 173	47 191 143	5 774			
Фонд развития микропредпринимательства	НБФУ	1	12 480	8 580 568	688	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	3	137 705	185 288 163	1 346	194 019	106 249 054	548
Универсальная кредитная организация	НБФУ	7	69 895	52 964 791	758	0	0	
ИТОГО		16	228 253	294 024 665	1 288	194 019	106 249 054	548

Источник: ЕБРР, MIX Market.

Таблица 9 Азербайджан

Население	8 781 100							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	48	9 432	14 953 157	1 585	9 432	4 607 616	489
Банк, реализующий программу МФ	Банк	12	37 445	120 729 123	3 224			
Небанковская кредитная организация	НБФУ	16	179 003	151 961 189	849	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	96 211	177 311 250	1 843	64 342	59 228 750	921
ИТОГО		77	322 091	464 954 719	1 444	73 774	63 836 366	865

Источник: AMFA, EBPP, MIX Market, WOCCU. Примечание: Данные по депозитам кредитных союзов - членские взносы, а не добровольные вклады.

Таблица 10 Грузия

Население	4 260 333							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Банк, реализующий программу МФ	Банк	3	6 551	53 961 023	8 237			
Микрофинансовая организация	НБФУ	8	76 014	52 590 533	692	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	2	69 521	103 397 633	1 487	396 453	170 330 769	430
ИТОГО		13	152 086	209 949 190	1 380	396 453	170 330 769	430

Источник: Центральный банк Грузии, EBPP, MIX Market.

Центральная и Восточная Европа

Таблица 11 Беларусь

Население	9 663 000							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	14	1 047	630 563	602	1 047	585 824	560
Банк, реализующий программу МФ	Банк	7	5 924	67 497 607	11 394			
ИТОГО		21	6 971	68 128 170	9 773	1 047	585 824	560

Источник: EBPP, WOCCU.

Таблица 12 Болгария

Население	7 585 131							
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кооператив	Кредитный союз	17	3 294	15 587 325	4 732	0	0	
Небанковское финансовое учреждение	НБФУ	3	3 529	10 228 676	2 898	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	42 195	182 452 206	4 324	220 291	340 867 647	1 547
ИТОГО		21	49 018	208 268 207	4 249	220 291	340 867 647	1 547

Источник: MIX Market.

Таблица 13 Молдова

Население:		3 603 506						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Банк, реализующий программу МФ	Банк	2	2 147	4 837 818	2 253			
Микрофинансовая организация	НБФУ	35	23 448	111 232 538	4 744	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	6 359	13 188 383	2 074	22 381	12 254 039	548
Сберегательно-кредитная ассоциация	Кредитный союз	395	40 168	26 389 406	657	6 742	5 876 302	872
ИТОГО		433	72 122	155 648 145	2 158	29 123	18 130 341	623

Источник: MIX Market, Национальная комиссия по финансовому рынку, WOCCU.

Таблица 14 Польша

Население:		38 149 886						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	62	2 026 120	2 921 459 734	1 442	2 026 120	3 765 873 070	1 859
Небанковское финансовое учреждение	НБФУ	2	14 501	49 829 345	3 436	0	0	
ИТОГО		64	2 040 621	2 971 289 079	1 456	2 026 120	3 765 873 070	1 859

Источник: MIX Market, WOCCU.

Таблица 15 Румыния

Население:		21 482 395						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	2 113	956 000	450 000 000	471	956 000	418 000 000	437
Банк, реализующий программу МФ	Банк	1	354	3 710 219	10 481			
Микрофинансовая компания	НБФУ	5	12 933	83 779 871	6 478	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	32 619	92 712 621	2 842	135 210	157 193 094	1 163
ИТОГО		2 120	1 001 906	630 202 711	629	1 091 210	575 193 094	527

Источник: ЕБРР, MIX Market, Румынская ассоциация кредитных союзов.

Таблица 16 Украина

Население:		46 008 406						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	729	2 190 000	493 359 162	225	2 190 000	477 479 546	218
Банк, реализующий программу МФ	Банк	4	6 517	70 988 153	10 893			
Finance Company	НБФУ	1	2 415	1 505 375	623	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	17 201	31 122 000	1 809	103 827	121 529 000	1 170
ИТОГО		735	2 216 133	596 974 690	269	2 293 827	599 008 546	261

Источник: ЕБРР, MIX Market, WOCCU.

Центральная Азия

Таблица 17) Казахстан

Население		15 888 000						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитное товарищество	Кредитный союз	181	3 377	976 713 486	289 265	0	0	
Государственная организация развития	Госфонд	1	18 899	43 140 384	2 283	0	0	
Микрокредитная организация	НБФУ	649	94 920	303 458 282	3 197	0	0	
ИТОГО		831	117 195	1 323 312 152	11 292	0	0	0

Источник: MIX Market, Агентство Республики Казахстан по статистике.

Таблица 18) Киргизия

Население:		5 321 355						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	238	18 274	21 758 375	1 191	1 669	781 003	468
Банк, реализующий программу МФ	Банк	3	6 458	44 496 152	6 890	20 878	6 938 325	332
Микрокредитное агентство	НБФУ	129	13 677	8 628 093	631	0	0	
Микрокредитная компания	НБФУ	226	165 705	101 418 952	612	0	0	
Микрофинансовая компания	НБФУ	4	127 009	69 956 507	551	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	31 405	55 933 175	1 781	0	0	
ИТОГО		601	362 528	302 191 254	834	22 547	7 719 328	342

Источник: AMFI, ЕБРР, MIX Market. Данные по депозитам для банков, реализующих программу микрофинансирования, основаны на данных банка ВТА.

Таблица 19) Монголия

Население:		2 670 966						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Микрофинансовая организация	НБФУ	3	9 241	7 744 397	838	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	2	383 771	443 831 251	1 157	2 336 739	607 840 219	260
ИТОГО		5	393 012	451 575 648	1 149	2 336 739	607 840 219	260

Источник: MIX Market. Примечание: Данные о микрофинансовых организациях приводятся за 2008 год.

Таблица 20) Таджикистан

Население:		6 952 223						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Банк, реализующий программу МФ	Банк	4	14 700	54 664 175	3 719	7 530	17 003 432	2 258
Микродепозитная организация	НБФУ	37	34 946	30 778 915	881	334	1 404 294	4 204
Микрозаемный фонд	НБФУ	44	24 120	10 163 365	421	0	0	
Микрозаемная организация	НБФУ	42	55 797	50 043 753	897	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	11 546	20 541 969	1 779	6 876	4 381 742	637
ИТОГО		128	141 109	166 192 177	1 178	14 740	22 789 468	1 546

Источник: AMFOT, ЕБРР, MIX Market. Примечание: Данные по депозитам для банков, реализующих программу микрофинансирования, основаны на данных MIX Market по Агроинвестбанку и Банку Эсхата.

Таблица 21 Узбекистан

Население:		27 767 100						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Кредитный союз	Кредитный союз	103	52 965	121 792 000	2 299	153 063	100 131 000	654
Банк, реализующий программу МФ	Банк	2	7 478	37 409 306	5 003			
Микрокредитная организация	НБФУ	32	9 574	3 853 000	402	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	42 051	63 753 095	1 516	50 000	24 993 171	500
ИТОГО		138	112 068	226 807 401	2 024	203 063	125 124 171	616

Источник: ЕБРР, MIX Market, ПРООН Узбекистан.

Россия

Таблица 22 Россия

Население:		141 850 000						
Вид организации	Правовой статус	Число организаций	Число активных заемщиков	Кредитный портфель, долл. США	Ср.остаток кредита, долл. США	Число вкладчиков	Объем депозитов, долл. США	Ср.остаток депозита, долл. США
Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив	Кредитный союз	1 202	96 160	117 612 284	1 223	0	0	
Кредитный потребительский кооператив	Кредитный союз	1 271	316 355	489 864 652	1 548	180 411	470 706 790	2 609
Банк, реализующий программу МФ	Банк	14	87 949	1 345 915 117	15 303	0	0	
Небанковская депозитно-кредитная организация	НБФУ	1	3 293	7 543 576	2 291	0	0	
Частная коммерческая небанковская МФО	НБФУ	1	33 500	33 473 210	999	0	0	
Частный фонд	НБФУ	130	28 889	24 647 400	853	0	0	
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	9 994	31 733 355	3 175	1 840	1 310 756	712
Государственный, региональный и муниципальный фонд поддержки предпринимательства	Госфонд	149	8 846	53 000 000	5 991	0	0	
ИТОГО		2 769	584 986	2 103 789 595	3 596	182 251	472 017 546	2 590

Источник: ЕБРР, MIX Market, РМЦ. Примечание: Данные по кредитным союзам, сельскохозяйственным кооперативам и государственным фондам основаны на экспертных оценках за 2008 год.

Восточная Европа и Центральная Азия: Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования, 2010 год

Данная публикация была подготовлена совместно:

CGAP (Консультативная группа помощи малообеспеченным)

CGAP – это независимый правовой и исследовательский центр, главной целью которого является продвижение доступности финансовых услуг для малообеспеченных людей во всем мире. Поддержку CGAP оказывают свыше 30 агентств развития и частных фондов, разделяющих общую миссию искоренения бедности. Будучи подразделением Всемирного банка, CGAP предоставляет данные о рынке, продвигает стандарты, разрабатывает инновационные решения и оказывает консультативные услуги государственным органам, поставщикам микрофинансовых услуг, донорам и инвесторам. Для получения дополнительной информации посетите сайт www.cgap.org.

Microfinance Information Exchange (MIX):

MIX является ведущим поставщиком деловой информации и информационного обслуживания в микрофинансовом секторе. С целью укрепления микрофинансового сектора путем продвижения прозрачности, MIX предлагает подробную информацию о результатах деятельности и финансовом состоянии микрофинансовых организаций, инвесторов, ассоциаций и поставщиков услуг в данном секторе. Эта информация находится в открытом доступе на ряде Интернет-платформ, в том числе на MIX Market (www.mixmarket.org) и MicroBanking Bulletin. MIX – это некоммерческая организация, основанная CGAP (Консультативной группой помощи малообеспеченным), спонсорами которой являются CGAP, Фонд Ситигрупп, Фонд Deutsche Bank Americas, Сеть Омидьяра, Международный фонд сельскохозяйственного развития (IFAD), Фонд Билла и Мелинды Гейтс и другие. Для получения дополнительной информации посетите сайт www.themix.org или пишите по адресу info@themix.org.



Microfinance Information Exchange, Inc.
1901 Pennsylvania Avenue NW - Suite 307
Washington, DC - 20006, USA
Tel +1 202 659 9094, Fax +1202 659 9095
Email: info@themix.org
www.themix.org