



*Consultative Group to Assist the Poor*

# **Основы регулирования деятельности депозитных и недепозитных институтов**

**Тимоти Лайман – Советник по правовым вопросам CGAP**

**Для меня большая честь принять участие в сегодняшней встрече, чтобы ...**

---

- **обсудить успешный мировой опыт регулирования и контроля микрофинансовой деятельности**
- **и возможность его использования в России**

- **CGAP объединяет все крупные двусторонние и многосторонние институты, занимающиеся микрофинансированием во всем мире**
- **Секретариат CGAP находится в структуре Всемирного Банка**
- **Я имею честь работать Советником CGAP по вопросам политики правового регулирования микрофинансовой деятельности.**

- **...чтобы определить контекст для сегодняшнего дальнейшего обсуждения вопросов регулирования и надзора микрофинансовых институтов в России**
- **Дальнейшее обсуждение проведут российские эксперты на основе опыта Российской Федерации**
- **Но начать я хотел бы с обсуждения мирового опыта, который может быть значимым в контексте России**

- CGAP объединил опыт регулирования и контроля микрофинансовой деятельности, накопленный за два с лишним десятилетия в разных странах, в документе под названием

*«Руководящие принципы регулирования и надзора в секторе микрофинансирования»*

**Мое выступление основано на этих принципах**

## **В «Руководящих принципах» под микрофинансированием понимается...**

- **...спектр финансовых услуг, в которых нуждается малоимущее население, не имеющее возможности получить эти услуги непосредственно у традиционных финансовых институтов, например, у банков**
- **В названии самих услуг и организаций, которые их оказывают, не обязательно присутствует термин «микрофинансирование»**
- **Законы и иные нормы, регулирующие микрофинансовую деятельность, также не обязательно содержат этот термин**

## Однако, несмотря на терминологию...

- ...отдельные устойчивые принципы регулирования финансовой системы применяются в сфере микрофинансирования в той же мере, в какой они применяются к традиционным финансовым институтам при оказании ими соответствующих услуг
- Наиболее важным из этих принципов является принцип соблюдения баланса между мерами, направленными на *защиту* целостности и устойчивости финансовой системы, и мерами, нацеленными на *развитие* финансовой системы.

- ...для микрофинансирования:

*излишняя направленность усилий на защиту финансовой системы может ущемить интересы малоимущего населения, ограничив их доступ к необходимым финансовым услугам*

*но излишняя концентрация усилий на обеспечении доступа к финансовым услугам (при недостаточном внимании к защите финансовой системы) также может привести к очевидному нарушению интересов малоимущих*

## Как должен обеспечиваться этот баланс?

---

- Чтобы ответить на этот вопрос, необходимо провести границу между различными направлениями регулирования финансовой системы, перед которыми стоят совершенно разные задачи

- ... нацелено на защиту финансовой устойчивости лицензируемых финансовых посредников, чтобы предотвратить нестабильность финансовой системы и потерю средств вкладчиков
- (Пруденциальный надзор - это интенсивный процесс, при помощи которого контролирующий орган следит за соблюдением правил пруденциального регулирования, а в случае опасности банкротства финансового института пытается принять меры по исправлению ситуации)

- ... не совсем точный термин, обозначающий *любое* регулирование финансовых институтов, *не* имеющее целью защиту платежеспособности регулируемых институтов.
- Непруденциальное регулирование может преследовать много различных целей, но одной из наиболее общих и важных является обеспечение *прозрачности*– доступности информации о деятельности финансовых организаций для регулирующих органов и общественности

## Каким образом это различие...

- ... между пруденциальным регулированием и надзором и непруденциальным регулированием относится к соблюдению баланса между мерами, направленными на защиту целостности и устойчивости финансовой системы, и мерами, нацеленными на ее развитие?
- Эффективное пруденциальное регулирование и надзор требуют чрезвычайно больших затрат - для регулирующего органа, для регулируемых институтов и для экономики в целом.

- **...применяются там, где это не требуется, развитие финансовой системы замедляется – и снижается вероятность того, что малоимущие слои населения получат доступ к необходимым финансовым услугам**

- ...многие виды непруденциального регулирования – в особенности, направленные на обеспечение *прозрачности* финансовых институтов – по большей части не требуют вмешательства контролирующих органов и могут осуществляться самими институтами, и, следовательно, требуют от всех участников значительно меньших затрат, чем пруденциальное регулирование и надзор.

## Но где нужно применять пруденциальное регулирование?...

- ...Наиболее убедительным основанием для определения того, какие институты подлежат пруденциальному регулированию, служат источники финансирования, используемые организацией
- Следует ли осуществлять пруденциальное регулирование в отношении организаций, работающих исключительно с капиталом доноров и иностранными источниками финансирования?
- В соответствии с «Руководящими принципами» - не следует, поскольку эти источники финансирования не ставят под угрозу стабильность российского финансового сектора и не влекут потери российских вкладчиков

## Какова ситуация с пруденциальным регулированием...

- ...организаций, занимающих деньги у российских коммерческих банков для последующей выдачи займов из этих средств?
- Мы считаем, что здесь нет необходимости в дополнительном пруденциальном регулировании (поскольку сделка уже контролируется в рамках контроля деятельности коммерческого банка)
- Как обстоит дело с другими видами заемных средств из отечественных источников (исключая вклады населения)?
- Мы полагаем, что и здесь пруденциальное регулирование излишне, поскольку предполагается, что заимодавцы знают, как обеспечить соблюдение своих интересов.

## Как обстоит дело в особом случае ...

- ...небольших финансовых посредников, действующих на уровне местного сообщества, - таких как сельскохозяйственные кредитные кооперативы?
- В этом случае мы считаем, что в основу разграничения должен быть положен анализ затрат и результатов: обычно пайщики таких организаций активно участвуют в их деятельности, и польза от предоставления им доступа к финансовым услугам значительно перевешивает имеющийся риск
- Ответ может быть иным, если кооператив вырос до таких масштабов, когда пайщики уже не так внимательно контролируют его деятельность или банкротство кооператива может оказать негативное воздействие на всю финансовую систему

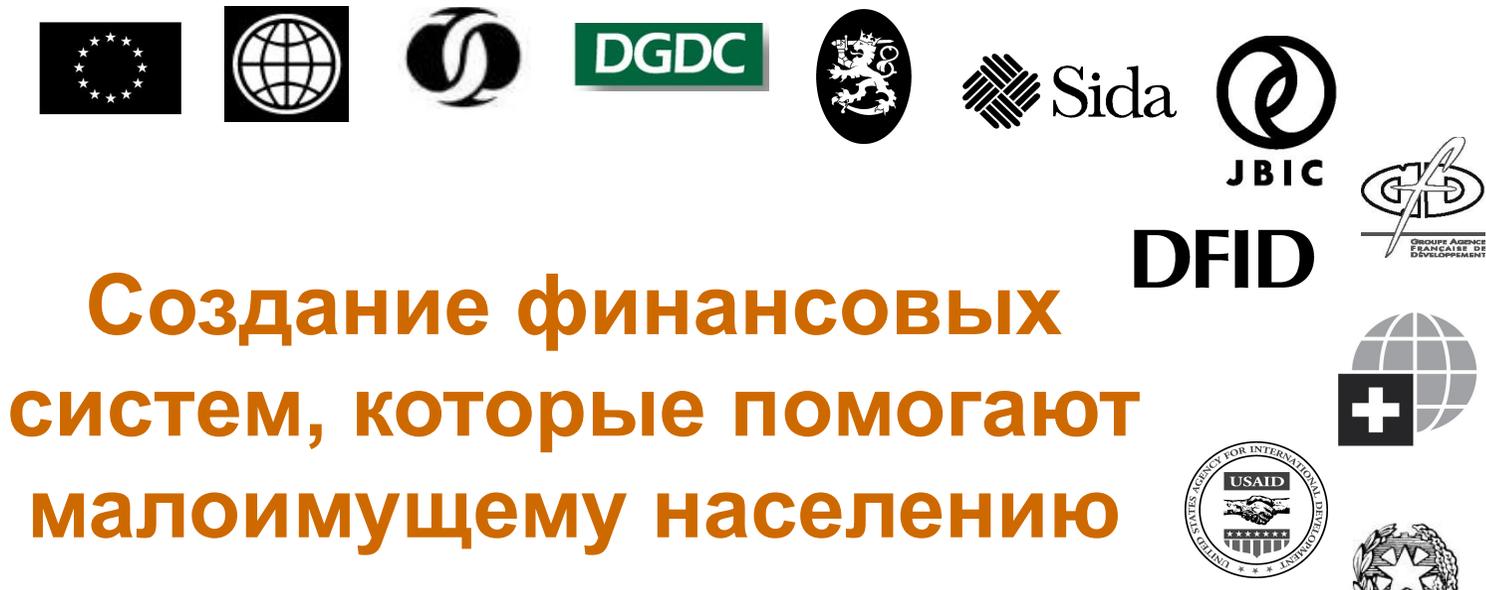
- ...и организациям, не привлекающим какие-либо вклады населения
- Какое регулирование было бы подходящим, если цель-обеспечение *прозрачности*?

## В мировой практике существует широкий спектр вариантов, от ...

- ...добровольного раскрытия информации организациями в индивидуальном порядке на основе одобренных в масштабах сектора стандартных показателей деятельности (например, существующий с ряде стран, в том числе в России и США, подход к недепозитным микрофинансовым организациям) до ...
- раскрытия информации по предписанию закона или иных норм определенному государственному органу, который делает эту информацию достоянием общественности, контролирует соблюдение требований и применяет принудительные санкции в отношении организаций, которые их не выполняют (например, система раскрытия информации для недепозитного микрокредитования, которую CGAP помогает создать Центральному Банку Марокко)

## Какой из вариантов следует выбрать для России?

- Это один из вопросов, которые мы сегодня собрались обсудить
- При этом я надеюсь, что Россия примет решение экономно использовать свой потенциал пруденциального регулирования и надзора и применять их только к таким институтам, которые способны вызвать потери средств рядовых вкладчиков и нарушить стабильность финансовой системы в целом



# Создание финансовых систем, которые помогают малоимущему населению

Спасибо

