

РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО КРЕДИТНОГО ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КООПЕРАТИВА

© 2013 Козловских Лидия Александровна
кандидат экономических наук, профессор

Московский государственный университет технологий и управления
им. К.Г. Разумовского
E-mail: oet2004@yandex.ru

Рассматриваются вопросы теории и практики организации и экономики кредитных кооперативов, основных видов рисков в их деятельности. Даются отдельные рекомендации повышения эффективности их функционирования.

Ключевые слова: риски, виды рисков, кредитные кооперативы, диверсификация, самострахование, лимитирование, хеджирование, поручительство, залог, гарантийные фонды.

Кредитная кооперация органически вписывается в систему рыночных отношений. Кредитные кооперативы являются финансовыми учреждениями, и в их деятельности присутствует рисковый компонент. Сельское хозяйство - рисковая сфера для вложения капитала и разработка приемов и методов управления рисками в деятельности кредитной кооперации - является концептуальным условием устойчивого развития аграрно-кооперативного сектора экономики.

Кредитные кооперативы функционируют на рынке финансовых услуг, и их финансовая деятельность сопряжена с многочисленными рисками. Перед ними стоит задача удерживать высокий уровень финансовой стабильности, выполнять свои обязательства перед пайщиками и иными кредиторами.

Основные риски деятельности кредитного кооператива можно разделить по источникам возникновения на внешние и внутренние. На практике они тесно взаимосвязаны.

К **внешним рискам** можно отнести:

- *отраслевой риск* - связан с вероятностью потерь вследствие неблагоприятного изменения в экономическом состоянии отрасли;

- *процентный риск* - возникает в связи с непредвиденными изменениями процентных ставок на финансовом рынке;

- *инфляционный риск* - займы, выданные кредитным кооперативом, в условиях инфляции возвращаются в обесцененных рублях, в результате снижается реальная стоимость активов. Для того чтобы снизить инфляционный риск, целесообразно включать в состав кредитной ставки инфляционную премию;

- *локализованный риск* - риск, выявленный и контролируемый руководством кооператива;

- *нелокализованный риск* - риск, который недооценивается или выходит из-под контроля (риски, которые имеют место в случае выдачи еще одного кредита, когда увеличивается доля кредита одному или взаимосвязанной группе заемщиков).

Внутренние риски обусловлены ошибочными решениями и просчетами менеджмента кооператива. Основные причины внутренних рисков:

- отсутствие профессионального опыта и квалификации руководства и сотрудников кооператива;

- финансовые ошибки;

- неэффективная структура активов;

- использование рискованных финансовых операций;

- неправильная оценка деловых партнеров;

- сложное финансовое положение кооператива.

Внутренние риски подразделяются на кредитный риск (риск, связанный с заемщиком, внутренний риск кредитного продукта), риск недополучения дохода, риск ликвидности, риск потери деловой репутации, налоговый риск.

Риск, связанный с заемщиком. Этот вид риска включает риск невыполнения своих обязательств пайщиком, риск региона возникает, когда пайщики данной местности неспособны выполнять взятые на себя обязательства, риск, вызванный недостаточной диверсификацией между отраслями сельского хозяйства и категориями заемщиков.

Риск кредитного продукта - риск невыплаты основной суммы долга и процентных платежей в установленные сроки; риск завершения

операции в случае невыполнения или несвоевременного выполнения пайщиком своих обязательств по расчету; риск обеспечения кредита в случае, если кооператив не сможет вступить во владение собственностью, предложенной в качестве залога.

Риск недополучения дохода зависит от профессионализма исполнительской дирекции и кредитного комитета. Потери возникают вследствие бесконтрольного движения денежных средств из-за досрочного возврата займов или досрочного изъятия сберегательных взносов.

Риск ликвидности - способность своевременно и в полной мере удовлетворять требования вкладчиков, кредиторов. Анализ денежных потоков кредитных кооперативов показывает, что в течение года существует два различных периода дефицита ликвидности: март - апрель и июнь - сентябрь. Они совпадают с увеличением спроса на кредиты в сельскохозяйственном производстве во время полевых работ. В межсезонье в кредитных кооперативах избыток свободных средств, и возникают трудности с их размещением.

Риск ликвидности трудно измерить из-за влияния многих факторов. Отсутствие ликвидности приводит к неплатежеспособности и банкротству кооператива.

Риск потери репутации связан с возможной неспособностью кредитного кооператива поддерживать репутацию как надежного делового партнера. Так как кредитные кооперативы сильно зависят от заемных средств, это делает их в значительной степени уязвимыми. Кроме того, кооператив должен обращать внимание на поддержание своей репутации перед федеральными и местными органами власти и деловыми партнерами.

Мерами борьбы с данными рисками могут быть:

- поддержание ликвидности за счет недопущения задержек в расчетах;
- предотвращение сомнительных и рискованных операций;
- тщательный подбор кадров исполнительской управленческой команды;
- тесное сотрудничество с региональными администрациями и органами местного самоуправления.

Налоговый риск подразделяется на внешний и на внутренний. В первом случае это может быть неблагоприятное изменение налогового законода-

тельства. Во втором случае налоговый риск может возникнуть из-за налоговых ошибок при исчислении налоговых платежей. Ошибки в налоговых расчетах - это ошибки бухгалтера, исполнительного директора кооператива. Сократить их количество можно за счет использования технических средств, применения автоматизированных технологий внутреннего контроля, обеспечивающих проверку операций финансового, управленческого и налогового учета.

Управление риском является ключевой функцией кредитного кооператива. Оно включает разработку и реализацию рекомендаций и мероприятий, направленных на снижение степени риска.

В системе "риск и менеджмент" важная роль принадлежит правильному выбору мер предупреждения и снижения степени риска. К методам минимизации рисков кредитного кооператива можно в частности отнести:

- **избежание риска**, предполагающее отказ от совершения операций, связанных с риском. В некоторых регионах введено законодательно ограничение на осуществление кредитными кооперативами отдельных рискованных видов финансовой деятельности. Сюда можно отнести выдачу займов юридическим и физическим лицам - не членам кооператива, выпуск ценных бумаг, участие в операциях биржевого и внебиржевого финансового рынка, кроме размещения временно свободных денежных средств и резервного фонда на депозитах банков или в государственных ценных бумагах.

Согласно типовому уставу кредитного кооператива, разработанному Волгоградским областным кредитным кооперативом второго уровня "Содружество", его допустимый финансовый риск ограничен риском возврата займов, риском использования банковского депозита, риском снижения курсовой стоимости государственных ценных бумаг.

Среди методов **снижения степени риска** в практике менеджмента кредитных кооперативов получили распространение диверсификация, лимитирование и хеджирование.

Диверсификация портфеля заказов, сберегательных взносов и ценных бумаг как метод снижения степени риска заключается в снижении максимально возможных потерь на одно событие за счет распределения средств между различными активами, цена и доходность которых непосредственно не связаны друг с другом.

Диверсификация является одним из наиболее популярных и действенных механизмов снижения кредитных рисков и рисков недополучения доходов при формировании портфеля финансовых активов и портфеля займов. Кредитный портфель должен быть сформирован по направлениям и срокам распределения средств таким образом, чтобы основная доля средств в сезон сельскохозяйственных работ направлялась фермерским хозяйствам, в межсезонье - другим группам заемщиков. Необходимо вести учет эффективности по каждому направлению формирования с точки зрения оборачиваемости денежных средств, минимизации кредитных рисков, спроса на каждый вид займа, что позволит увеличивать ресурсы на самое эффективное направление.

Самострахование - децентрализованная форма создания резервных (страховых) фондов непосредственно в кредитных кооперативах. Происходит экономия на страховых премиях, увеличение гибкости управления рисками и сохранение контроля над денежными средствами. Кредитные кооперативы в обязательном порядке формируют резервный фонд (не менее 10 % от паевого фонда). По решению общего собрания могут формироваться страховые и другие фонды, например специальные целевые фонды на формирование резерва риска (в размере от 3 до 5 % суммы выданных займов). Средства страховых и резервных фондов могут быть инвестированы в государственные ценные бумаги или размещены на депозитном счете и использованы по решению правления кооператива на возмещение балансового убытка, возмещение потерь по безнадежному взысканию невозврата займов и при возникновении форс-мажорных обстоятельств.

Кроме резервного фонда целесообразно на расчетном счете кооператива иметь определенный операционный остаток свободных денежных средств. Это позволит воспользоваться ими при возникновении нестандартной ситуации, например, досрочного возврата сбережений.

Лимитирование - разработка детальной стратегической документации, устанавливающей предельно допустимый уровень риска по каждому направлению деятельности кредитного кооператива, а также четкое распределение функций и ответственности персонала кооператива.

Каждому члену кредитного кооператива должен быть установлен размер открытого займа, который устанавливается на основе изучения

финансового состояния пайщика, его имущественного положения, доходов, деловых личных качеств. Размер займа ежегодно пересматривается с учетом фактического финансового состояния пайщика.

Рекомендуемая Фондом развития сельской кредитной кооперации и проектом TASIC величина необеспеченного займа на одного заемщика должна быть ограничена двух- (пяти-) кратной величиной суммы паевых и сберегательных взносов пайщика в кредитный кооператив с возможностью увеличения на сумму дополнительного обеспечения, но не может превышать 5-10 % активов кооператива. Общая сумма 10 самых крупных займов не должна превышать 50 % активов кооператива. Указанные нормативы допустимого риска носят рекомендательный характер. Конкретное значение норматива каждый кооператив определяет самостоятельно в рамках предельно допустимых значений норматива в зависимости от финансового положения, структуры средств и среднего срока действия договоров займа. В кооперативе должно быть разработано положение о предоставлении займов, где распределяются уровни компетенции на утверждение и выдачу займов пайщикам: исполнительного директора, кредитного комитета, кредитного комитета по согласованию с правлением кооператива.

Хеджирование - его цель состоит в снижении возможных потерь вложенного капитала вследствие воздействия процентного, валютного и других рыночных рисков. Оно может использоваться кооперативом для страхования прогнозируемого уровня доходов передачей риска другой стороне. Хеджирование проводится средствами фондового рынка.

Передача риска - метод нейтрализации, означающий передачу ответственности за него третьим лицам (например, страховой компании) при сохранении существующего уровня риска.

Страхование - один из основных способов минимизации рисков. Кредитные кооперативы используют два типа страховых услуг: коллективное страхование жизни своих пайщиков и страхование залога. Страховые взносы уплачиваются в процентном соотношении к балансовому остатку займов на установленную дату. Несмотря на относительную дешевизну данной услуги, она не получила широкого распространения. Предметом залога при предоставлении займов сельхозтова-

ропроизводителям является страхование их имущества. В соответствии с Гражданским кодексом РФ залог страхуется в обязательном порядке за счет залогодателя. Однако из-за кризиса страховой отрасли и полного отсутствия спроса предложение такого рода услуг резко сократилось.

Страхование является доступным и надежным средством защиты от рисков. Однако существующий рынок страховых услуг покрывает в среднем лишь 15 % общей потребности экономики страны.

Поручительство - один из методов передачи риска. Оно оформляется в виде договора поручительства между кооперативом и поручителем. Поручительство выдается при сумме займа не более 20 тыс. руб. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обеспеченного поручительством обязательства поручитель и заемщик отвечают солидарно перед кооперативом, кооператив передает риск невозврата кредита и, соответственно, потери поручителю.

Банковская гарантия представляет собой письменное обязательство банка, страховой организации или кредитного учреждения по уплате кооперативу задолженности по займу пайщика.

Залог - в качестве залога выступают автотранспортные средства, сельскохозяйственная техника, готовая продукция, недвижимое имущество, в качестве залога может быть предусмотрен залог будущего урожая.

Кредитные кооперативы сами оценивают стоимость, степень ликвидности предлагаемого в качестве залога имущества, они могут привлекать в качестве экспертов независимых специалистов. Для погашения ссуды, начисленных процентов, а также затрат, связанных с реализацией обеспечения, размер обеспечения должен быть достаточным.

В деятельности кредитной кооперации *объединение рисков* реализуется через равномерное распределение риска путем объединения всех кредитных кооперативов в вертикально интегрированную иерархическую кооперативную систему, что позволяет концентрировать ресурсы (финансовые и кадровые) отдельных мелких кредитных кооперативов и свести к минимуму риски всех членов объединения.

Каждый кредитный кооператив должен иметь детально проработанную программу развития заемных операций и управления кредитными рисками. В таком документе записываются

принципы, цели и условия выдачи займов разным категориям заемщиков, определяются сферы ссудной деятельности на предстоящий период.

Кредитные риски необходимо контролировать на всех стадиях кредитования, это позволит оценивать и классифицировать риски, выявлять возможные проблемы с погашением займов. Эффективное управление кредитным портфелем является неотъемлемым условием достижения финансовой независимости и средством снижения кредитных рисков кооперативов.

Для повышения устойчивости кооперации будет иметь особое значение создание региональных и федеральных гарантийных фондов, обеспечивающих приток дополнительных инвестиций в сферу аграрной экономики. Они могут формироваться за счет собственных средств региональных кооперативов. Целью фондов является обеспечение гарантий возврата привлекаемых заемных средств внешних инвесторов, паевых и сберегательных взносов членов кооперативов. Создать эти фонды можно путем ежегодных отчислений всеми кредитными кооперативами членских взносов, путем передачи в фонд всеми кооперативами гарантий-поручительств.

Созданию указанных фондов могло бы способствовать государство посредством предоставления долгосрочных кредитов. Предельная величина бюджетных ассигнований ограничивается размерами средств, аккумулированных гарантийными фондами их собственных источников кооперативов.

Формирование системы гарантий коммерческих рисков было бы выгодно не только кредитной кооперации, но и сельскому хозяйству.

Необходимо формирование и федерального резервного фонда, служащего источником покрытия безнадежных долгов региональных кооперативных систем. Если для покрытия убытков кредитного кооператива не будет хватать средств регионального резервного фонда, то он будет покрываться за счет средств, находящихся в федеральном фонде. При этом федеральный фонд будет управлять 10 % общей суммы резервного фонда, а региональные фонды - остальными 90 % средств.

На региональном уровне уже создаются фонды, служащие гарантом по привлеченным заемным средствам внешних инвесторов. Средства таких фондов размещаются в банке на депозитном счете. Источниками образования фондов

являются отчисления кооперативов и бюджетные средства региональных администраций. Средства фондов являются финансовым обеспечением возврата части средств, привлекаемых кооперативами от коммерческих структур. Удельный вес финансового обеспечения за счет средств фонда составляет не более 70 % общей суммы заемных средств, получаемых кооперативом.

Для контроля деятельности фондов утверждаются попечительские советы, наделяемые рядом функций. Уплата процентов за пользование заемными средствами, пеней и штрафов по ним осуществляется за счет собственных средств. За потери капитала фонда все кооперативы, участвующие в его формировании, несут солидарную ответственность.

Необходимо и создание цельной системы гарантий деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов, которые должны стать гарантом возврата заемных средств и сбережений пайщиков. Гарантийные фонды должны стимулировать увеличение количества пайщиков,

сберегательных взносов, расширение объемов деятельности кооперативов. Практическая деятельность таких фондов может осуществляться через союзы или ассоциации сельскохозяйственных кредитных кооперативов.

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон от 8 декабря 1995 г. № 193-ФЗ “О сельскохозяйственной кооперации”.
4. Федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 117-ФЗ “О кредитных потребительских кооперативах граждан”.
5. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 “О банках и банковской деятельности”.
6. *Захаров И.В., Крутиков В.К., Рассказов А.Н.* Создание и организация деятельности сельскохозяйственных кредитных кооперативов. М., 2005.
7. *Сельскохозяйственная кредитная кооперация : учеб. пособие / С.Б. Коваленко [и др.].* М., 2005.
8. *Как управлять сельским кредитным кооперативом / Н.А. Медведев [и др.].* М., 2005.
9. *Шкляр М.Ф.* Кредитная кооперация : учеб. пособие. 4-е изд., перераб. и доп. М., 2007.

Поступила в редакцию 02.05.2013 г.