

МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ В АРМЕНИИ

УДК 336.73

Артак Тигранович Яразян,
аспирант кафедры Налогов и налогообложения
Московского государственного университета экономики, статистики и информатики (МЭСИ)
Тел.: 8 (916) 574-02-60
Эл. почта: artakyarazyan@rambler.ru

Данная статья раскрывает текущее состояние рынка микрофинансовых услуг и микрофинансовых организаций (МФО) в Республике Армения, путем тщательного анализа их деятельности и статистических данных. Статья рассматривает процесс становления микрокредитования в РА после распада СССР, а также изучает нынешние условия для получения микрокредитов. Для достижения вышеуказанных целей рассмотрены особенности армянских МФО и важные аспекты их деятельности, в том числе и регулирование. В статье также обсуждается новый метод интернет микрофинансирования и результаты реализации последнего в Армении.

Ключевые слова: микрофинансирование, Армения, становление, МФО, условия, микрокредитование, интернет, финансирование, регулирование.

Artak T. Yarazyan,
Postgraduate student, Department of Taxes, Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics (MESI)
Tel.: 8 (916) 574-02-60
E-mail: artakyarazyan@rambler.ru

MICROFINANCE IN ARMENIA

This article reveals the current state of microfinance services and microfinance institutions (MFIs) in the Republic of Armenia, through a careful analysis of their performance and statistics. The article examines the process of the formation of micro crediting in Armenia after the collapse of the Soviet Union, as well as studying the current conditions for getting micro credits. To achieve the above objectives, there are considered the features of the Armenian MFIs and important aspects of their activities, including regulation. The article also discusses a new method of online microfinance and the results of implementing the latter in Armenia.

Keywords: microfinance, Armenia, becoming, MFIs, conditions, micro credit, online, financing, regulation.

1. Введение

В начале 90-х, когда Армения вышла из состава СССР и стала независимой, страна начала свой переход от социализма к капитализму, который сопровождался огромными потерями и потрясениями в экономике и в обществе. С развалом СССР также рухнули и поставки сырья от бывших советских республик, тем самым парализовав местное производство, которое на 90% зависело от внешних ресурсов. Если прибавим к этому еще и гиперинфляцию рубля, конфликт с Азербайджаном за Нагорный Карабах, разрушения в ходе Спитакского землетрясения 1988г. и территориальную блокаду со стороны Турции, то получим общее состояние страны и ее экономики на тот период. Естественно, резко подскочила безработица, а отсутствие финансовой системы и национальной валюты лишало всякой возможности дополнительного финансирования, чтобы сгладить упадок потребления в период перехода. Многие высококвалифицированные работники были вынуждены заняться земледелием и крошечной торговлей, чтобы обеспечить минимальный прожиточный уровень. Однако после войны, в 1994г., когда был создан центральный банк, национальная валюта (драм), формировались банковские и кредитные учреждения, а правительство широко применяло «шоковую терапию», впервые удалось достичь роста ВВП. Тем не менее, до конца 90-х число бедных и занятых в сельском хозяйстве находилось на очень высоком уровне, а отсутствие доступа к банковским кредитам способствовало созданию организаций по предоставлению микрокредитов. Первоначально это были благотворительные фонды международных донор организаций, которые предоставляли займы фермерам и малым предпринимателям в рамках программ по развитию дальних регионов. В дальнейшем (2006г.) эти фонды были реорганизованы в кредитные организации, так как предоставляли кредитные услуги, но не контролировались центральным банком.

2. Становление первых МФО в Армении

Одним из первых таких фондов стал Комитет помощи объединенных методистов (UMCOR), который осенью 1997 г. основал проект по микрофинансированию «Арегак», с целью предоставления финансовой помощи малоимущим людям, которые имели ограниченный доступ к финансовым источникам, особенно в отдаленных поселениях. Комитет работает в Армении с 1993г. и предоставляет широкий спектр услуг, которые включают сотрудничество по здравоохранению, сельскому хозяйству, предотвращению торговли людьми, пищевой безопасности и образованию. В 2006г., согласно изменениям в законодательстве, была создана универсальная кредитная организация (УКО) «Арегак», которая регистрируется и лицензируется ЦБ Армении. Со дня основания по настоящее время в рамках этой программы были предоставлены кредиты в размере \$171млн., из которых \$27,9 млн. в течение 2012г., а общее количество активных клиентов составляет примерно 28 тыс., которые обслуживаются в 29 филиалах по всей стране. УКО «Арегак» распространена в 716 общинах, имеет штат рабочих числом в 207 человек, и является одним из лидеров рынка микрофинансирования. Микрокредиты предоставляются в двух вариантах относительно того будет ли клиент использовать опцию паузы, в ходе которой выплачиваются только проценты. Максимальный размер кредита составляет \$3650, а период погашения 24 месяцев с процентной ставкой 1,1% в месяц, без остановки платежей и 2% с остановкой в первый и 1,6% во второй раз. Период паузы может длиться до 9 месяцев, чтобы компенсировать снижение доходов клиента связанный с сезонными товарами и периодами урожая. Кроме того взимается одноразовая комиссия за предоставление кредита, сумма которой составляет 2% и 5% от общей величины микрокредита, в зависимости от типа кредита и ежемесячная комиссия за обслуживание в размере 0,6%, если сумма не превышает \$1200 и 0,4% если превышает. Для кредита с остановками платежей основной

суммы первый тип комиссии может составить 4% если сумма кредита превышает \$1200, а комиссия за обслуживание кредита не взимается. Способом обеспечения таких микрокредитов служит групповое поручительство 3-х человек, а если сумма превышает \$2600, то необходимо поручительство 2 людей, которые не являются клиентами УКО «Арегак» и обеспечены работой и недвижимостью. Одна из особенностей таких микрокредитов является и тот факт, что процентные отчисления за каждый месяц взимаются не от остатка кредита, а от первоначальной суммы. Естественно такой подход для расчетов и дополнительные комиссии существенно повышают стоимость микрокредита, а фактическая процентная ставка может составить от 20–22,4% для кредита без задержки платежей, и до 27,4% для второго типа в зависимости от количества месяцев, когда выплачиваются только проценты. Помимо микрокредитов, предоставляются еще и экспресс кредиты, которые по структуре очень похожи на классические микрокредиты, так как они предоставляются под поручительство 3-х человек, но максимальная сумма кредита здесь уже составляет \$7300, со сроком погашения 36 месяцев и процентной ставкой в 22%, которые отчисляются относительно остатка основной суммы кредита, путем аннуитетных платежей, а эффективная процентная ставка этого кредита составляет 26,7%. Основными клиентами компании являются фермеры и малые торговцы, а средний размер кредита составляет \$1000, с уровнем погашения в 99%.

Помимо UMCOR, список финансовых доноров компании включает в себе такие известные организации как USAID, USDA, UNHCR, USBPRM и Rabobank, а также УКО «Арегак» является участником программы МФЦ (микро финансовый центр) по «Управлению социального влияния в Центральной и Восточной Европе и в странах СНГ». В рамках этой программы УКО «Арегак» позиционируется как гибкая социальная организация, которая установила принципы социальной ответственности как часть своего стратегического

развития и имеет миссию содействовать экономическому развитию малых и средних предпринимателей, предоставляя качественные и доступные финансовые услуги, чтобы стать многогранной и динамичной финансовой организацией.

Следующей организацией, которая в 1999г. начала внедрять микрофинансирование в Армении, стала «ФИНКА Интернешнл», создавшая благотворительный фонд «ФИНКА» с целью оказания финансовых услуг предпринимателям с низкими доходами, для которых были недоступны другие формы кредитования. «ФИНКА Интернешнл» была создана в 1984г. Джоном Хэтчем в США, и уже открыла множество микрофинансовых организаций в 21 странах по всему миру, с общей клиентской базой почти 1млн. человек. Джон Хэтч в то время работал в Боливии, принимая участие в программе USAID по поддержке сельского хозяйства. Работая с крестьянами с низким уровнем дохода и осознавая их реальные трудовые возможности и проблемы, он сделал вывод, что основной преградой для получения кредита является отсутствие залога, но поскольку сельские населения экономически активны, то смогут погасить как основную сумму кредита, так и выплатить проценты. За короткое время он разрабатывает и внедряет новую микрофинансовую программу, в рамках которой микрокредиты предоставлялись без залога определенным группам людей, которые заранее решали о способах использования и погашения кредита, а методом обеспечения выплат служила взаимная ответственность между членами группы. Такой тип кредитования, который получил название «Village Banking» является очень эффективным, поскольку заемщики старались выбрать надежных партнеров, чтобы не нести ответственность за их неуплату, тем самым обеспечивая высокие проценты погашения для микрофинансовой организации, одновременно улучшая собственное финансовое положение.

В 2006г. благотворительный фонд «ФИНКА» также был реорганизован в ЗАО УКО «ФИНКА», единственным учредителем и акционером

которой являлась «ФИНКА Интернешнл», однако в 2011г. последняя передала все свои акции «ФИНКА микрофинанс кооператив», которая является ее дочерней компанией в Нидерландах. В настоящее время УКО «ФИНКА» является лидером рынка микрофинансирования в Армении с портфелем предоставленных кредитов в \$49млн. и клиентской базой в 53 тыс., а процент вовремя погашенных кредитов составляет 99%. Компания предлагает два вида кредитования на основе поручительства группы из 3-х человек («Группа» и «Деревня»), которые отличаются размером кредита, наличием комиссии ежемесячного обслуживания и длительностью льготного периода. Кредит «Группа» предоставляется сроком 3–24 месяцев, с процентной ставкой в 24% годовых и максимальным размером в \$4300, а комиссии по предоставлению и ежемесячному обслуживанию составляют \$50–180 и 0,5%. Льготный период такого кредита составляет 3 месяца, когда выплачиваются только проценты и комиссия ежемесячного обслуживания, однако может потребоваться наличие опыта в бизнесе не менее чем 6 месяцев. Кредит «Деревня» предоставляется по тем же условиям, за исключением того, что здесь льготный период составляет 10 месяцев, отсутствует комиссия ежемесячного обслуживания, а максимальный размер кредита равен \$3800, однако за календарный год нужно хотя бы 2 раза погасить ежемесячный платеж из основной суммы кредита. Несложно подсчитать эффективную процентную ставку при таких условиях, которая равняется 46% для кредита «Группа» и 33% для кредита «Деревня». УКО «ФИНКА» имеет 29 филиала по всей стране, а также является участником МФЦ и позиционирует себя как социально ответственная организация, целью которой является становление в глобальную сеть микрофинансирования для кредитования бедных.

В 2000г. был основан «Благотворительный фонд развития микропредпринимательства», учредителями которого были американские организации «Спасите детей» и «Служба католической помощи»,

объединяя свои микрофинансовые проекты, начатые еще в 1998г., с целью создать финансово устойчивую и профессиональную организацию в Армении, нацеленную на снижение бедности. В течение 10 лет фонд всячески поддерживал сверх малых и малых предпринимателей, фермеров, женщин и наиболее ранимые слои общества, чтобы те достигли финансово благополучия. В 2010г. фонд развития микро предпринимательства создает УКО «Камурдж», которая продолжает миссию содействия микро предпринимателям, оказывая более широкий спектр услуг и учитывая особенности местного рынка. Согласно отчетам за 2012г. компания имеет кредитный портфель в \$16,8 млн. и 12,5 тыс. активных клиентов, что делает ее третьей по величине микрофинансовой организацией в Армении. Основными типами кредитования являются предпринимательские, сельские и потребительские кредиты, для которых методом обеспечения служат только поручительства. Максимальный размер таких микрокредитов не превышает \$3600, сроком погашения до 24 месяцев, годовой процентной ставкой 20–22%, разовой комиссией 1,5–6% от суммы кредита, ежемесячной комиссией в 0,2% и поручительством 5–15 человек в качестве обеспечения. А отличаются они друг от друга длительностью льготного периода, который составляет 8 месяцев для предпринимательских и потребительских кредитов и 20 месяцев для сельских кредитов. Исходя из таких условий кредитования, можно подсчитать эффективные процентные ставки, которые, в зависимости от величины комиссионных выплат, могут составить от 29–38%. Компания предоставляет свои финансовые услуги в 13 филиалах, и имеет цель стать лидирующей микрофинансовой организацией в Армении, чтобы улучшить социально-экономическое положение нуждающихся семей. Для достижения этой цели УКО «Камурдж» сотрудничает с зарубежными партнерами и донор организациями, в число которых вошли INCOFIN, PLaNIS, ACDI/VOCA, The GEF Small Grants Programme, UNDP Armenia и Union of Agricultural Cooperatives.

«СЕФ Интернешнл» ООО было основано в 1997г. международной христианской благотворительной организацией World Vision. В 2003г. «СЕФ Интернешнл» лицензируется ЦБ Армении как универсальная кредитная организация с единственным владельцем в лице Vision Fund International, которая является специализированным подразделением World Vision по микрофинансированию и работает в 36 странах Африки, Азии, Латинской Америки, Ближнего Востока и Восточной Европы с кредитным портфелем в \$490млн. и клиентской базой в 853тыс., из которой 66% являются женщины. Компания в 2005г. и 2006г. получила награду от Консалтинговой группы по поддержке бедных (CGAP) за прозрачность финансовых инструментов и отчетности. За годы своего существования компания предоставила микрокредиты в размере \$57 млн. 60 тыс. клиентам и содействовала созданию и сохранению 51 тыс. рабочих мест, обеспечивая доходы для 95 тыс. детей. По итогам 2012г. УКО «СЕФ Интернешнл» имеет кредитный портфель в \$14 млн., более чем 15 тыс. активных клиентов и более чем 200 сотрудников, которые трудятся для решения социальных проблем, снижения рисков и обеспечения финансовой стабильности. Кредиты, в основном, распределяются по двум направлениям: для развития бизнеса или сельского хозяйства, для которых установлены отдельные условия. Микрокредиты для развития бизнеса выдаются сроком до 36 месяцев, максимальным размером в \$10000, годовой процентной ставкой в 16%, разовой комиссией в 3% и ежемесячной в 0,3%. Условием для предоставления такого кредита является наличие действующего бизнеса сроком от 3 месяцев, а также обеспечения 3 лиц, один из которых должен быть юридическим с оборотом в \$2000 за последние 3 месяца, а два остальных физическими, с заработной платой не менее \$250. Кредиты для развития сельского хозяйства предоставляются размером до \$3000 и сроком 24 месяцев, если сумма превышает \$1500 и 36 месяцев, если не превышает. Льготный период составляет 6 месяцев, а годовая про-

центная ставка составляет 10% при наличии разовой комиссии в 3% и ежемесячной в 0,6%. Здесь требуется поручительство только двух физических лиц, а сам процесс принятия решения по предоставлению кредита занимает до 3-х рабочих дней, в отличие от бизнес кредита, где этот период занимает 7 рабочих дней. Если погасить оба вида кредита раньше истечения 4-го месяца, то компания имеет право взимать 1% от остатка кредита в качестве штрафа. Для поддержания своей деятельности УКО «СЕФ Интернешнл» сотрудничает с «WVUS», «WVUK», «WV Swiss», «WV Canada», «BlueOrchard Finance S.A», «Incofin», «responsAbility», «OikoCredit», «DWM», «Triple Jump», «KIVA» и «Mix MARKET», которые оказывают финансовые и консалтинговые услуги.

3. Прочие организации по предоставлению микрокредитов

Помимо рассмотренных организаций, в Армении действуют и другие микрофинансовые институты, в число которых входят «Фарм Кредит Армения» с кредитным портфелем в \$9млн., «CARD Агрокредит» – \$6,5млн., «Фаст Кредит Капитал» – \$5млн., «ЭКЛЮФ» – \$2,3млн., «GFC» – \$1,9млн. и «Гуд Кредит» – \$1,7млн. Из этих организаций выделяется, УКО «Фарм Кредит Армения», которая является кооперативом, что существенно отличает ее от других кредитных учреждений. История кооператива начинается в 2005 г., когда ЦРА (Центр развития агробизнеса), осуществлявший кредитование разных сельскохозяйственных проектов через USDA (Министерство сельского хозяйства США), представил основы для создания кредитного кооператива, которая бы принадлежала армянским фермерам. Осенью того же года, в рамках встреч министров сельского хозяйства Армении и США, была достигнута первоначальная договоренность для создания такого кооператива. После анализа советников администрации «Фарм Кредит» на целесообразность такой структуры, которые дали положительные отзывы, был создан кредитный кооператив «Фарм Кредит Армения», который в 2007 г.

получил лицензию от ЦБ Армении как УКО торговый кооператив. Учредительное собрание прошло при участии 57 фермеров, малых и средних предпринимателей и фонда администрации «Фарм Кредит», в ходе которого был избран совет, состоявший из 5-и внутренних и одного внешнего члена.

Процентная ставка выделяемых кредитов кооператива зависит от тех средств, которые будут использоваться для финансирования ссуды. У «Фарм Кредит Армения» имеются три источника финансирования, в число которых входят средства фонда «Армения», которые выдаются под 12%, программа Всемирного банка по «Доступности финансовых средств для малого и среднего бизнеса», когда кредиты выдаются от 12–20%, и собственные средства, выдаваемые от 8–16% годовых. Кредиты выдаются сроком до 84 месяцев с максимальным размером до \$24 или \$48 тысяч, в зависимости от целей их использования.

Другой интересной организацией является УКО «ЭКЛОФ», которая была создана фондом «ECLOF International» в 2006г., для предоставления финансовых услуг церкви, церковным учреждениям, священникам, христианским организациям и общинам, для исполнения социальных, учебных и здравоохранительных программ. Процентные ставки колеблется от 8–14% годовых, однако при выдаче кредита сразу взимаются проценты за период, а потом клиент гасит только основную сумму. Срок кредита может составить до 60 месяцев, а максимальная сумма достигает \$70 тысяч.

4. Новые способы микрофинансирования

Развитие информационных технологий и интернета также имеет свое влияние на рынок микрофинансирования, и ярким примером этого является основанный в 2005г. проект «KIVA». Компания исполняет роль посредника через свой сайт www.kiva.org, между МФО (микрофинансовые организации) и теми людьми, которые готовы предоставить деньги для развития малого предпринимательства в ма-

лоразвитых странах. Со дня своего основания, «KIVA» помогла направить средства 980тыс. филантропов размером в \$466млн., нуждающимся предпринимателям в 72 странах мира, через 217 МФО партнеров. Процент полностью погашенных кредитов равен 99%, средний размер кредита \$408(мин. \$25), а услугами сайта уже воспользовались 1,1млн. заемщиков. Процесс подачи заявки выглядит следующим образом: предприниматель, желающий получить кредит, составляет описание своего бизнес проекта и размещает ее на сайте www.kiva.org, через МФО партнера «KIVA» в своей стране, после чего пользователи-заимодавцы принимают решение спонсировать его проект или нет. Компания собирает все накопленные средства через платежную систему PayPal и передает деньги МФО, которая ссужает их своему клиенту. «KIVA» и ее пользователи ничего не зарабатывают в процессе выдачи займов, и только МФО имеет право выдавать собранную сумму под определенные проценты, так как предполагается, что последняя несет операционные расходы и кредитные риски в ходе своей деятельности. В свою очередь риски распределяются между МФО и заемщиком, а одним из основных рисков считается обесценивание местной валюты и если потери стоимости не превышают 20%, то МФО несет эти риски, а если национальная валюта обесценивается более чем на 20%, то риски несет заемщик. Риски касающийся неплатежеспособности заемщика лежат на плечах МФО, хотя последние возвращают задолженность клиента, чтобы не повредить свою репутацию.

В Армении партнерами «KIVA» являются универсальные кредитные организации «Новый горизонт» и «СЕФ Интернешнл». УКО «Новый горизонт» была основана в 2006г. и является продолжением программы по микрофинансированию, которая организовала «Oxfam Great Britain» еще в 1995г. с целью поддержания домашних хозяйств, которые вели женщины. Начиная с 2009г., когда УКО «Новый горизонт» стала партнером «KIVA» в Армении, были предоставлены микрокредиты на

сумму \$2,07млн., 1152 клиентам, участвующим в программе «KIVA». Другой партнер «KIVA», УКО «СЕФ Интернешнл», с 2010г. предоставил микрокредиты на сумму \$3,07млн. 1453 предпринимателям.

5. Заключение

Как и другие развивающейся страны и страны с переходной экономикой, Армения тоже нуждается в микрофинансовых учреждениях, которые будут поддерживать социально приемлемый прожиточный уровень малоимущих хозяйств и создавать условия для их эффективного развития и расширения. В Армении микрофинансовые институты осуществляют свою деятельность под видом небанковских кредитных организаций, так как в республике нет отдельных законов о микрофинансировании или микрофинансовых организаций. Однако именно микрофинансовые организации возлагают на себя социально ответственную миссию помощи бедным, который должен стать стимулом для оказания привилегии со стороны государства и ЦБ. За многие годы существования в Армении, микрофинансовые организации оказали значимую поддержку тысячам людей, которые пострадали от переходных процессов в экономике, войны и разрушительного землетрясения, особенно в сельских регионах и до сих пор оказывают важное социальное влияние на качество их жизни.

Литература / References

1. www.aregak.am
2. www.umcor.am
3. www.finca.am
4. www.finca.org
5. www.kamurj.am
6. www.mdf.am
7. www.sefmicro.org
8. www.visionfund.org
9. www.kiva.org
10. www.norhorizon.am
11. www.madoyan.am
12. www.fca.am
13. www.eclof-uco.am
14. www.fastcredit.am
15. www.goodcredit.am
16. www.gfc.am
17. www.agrocredit.am
18. www.mfc.org.pl