

Структурные лимиты целесообразно устанавливать не в процентах, а в абсолютной сумме, поскольку объем активов банка меняется, и на общий показатель предела потерь оказывает влияние возможное изменение уровня риска по ранее выданным ссудам.

При определении лимитов кредитования можно использовать те же показатели, которые применялись для определения уровня кредитного риска.

Главным показателем платежеспособности предприятия является обеспечение стабильными ресурсами, к которым можно отнести как собственные оборотные средства, так и другие устойчивые пассивы. Смысл состоит в том, что кредитный риск существенно снижается при наличии у заемщика собственных средств в объеме не менее 50 процентов потребности в оборотных средствах.

Вторым базовым ограничителем является достаточность залога. Так, сумма кредита не должна превышать сумму обеспечения плюс проценты и издержки, связанные с реализацией залоговых прав. Итак, нам удалось выделить два показателя для определения базовой суммы кредита. Сумма кредита должна быть не больше нормативного соотношения собственных и заемных средств и не больше суммы обеспечения, скорректированной на сумму процентов и издержек реализации.

Заключительным этапом всего комплекса работ по управлению кредитными рисками является создание системы процедур, направленной на поддержание запланированного уровня риска. В состав этой системы входят следующие мероприятия:

— создание системы делегирования ответственности — так называемой "матрицы полномочий";

— дополнительный контроль на стадии выдачи кредита;

— периодический мониторинг уровня риска по портфелю в целом.

Внедрение предлагаемых мер позволит снизить степень кредитного риска.

УДК 336.7 (476)

## ОЦЕНКА РЕАЛИСТИЧНОСТИ ПРОГНОЗОВ ПРАВИТЕЛЬСТВА ПО ПОВОДУ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2013 ГОДУ

*Студ. Трухан О.Д., преп.-стажер Камешкова В.К.*

*Витебский государственный технологический университет*

Денежно-кредитная политика любого Центрального банка является составной частью единой государственной политики. 25 сентября 2012 года Президент Республики Беларусь утвердил Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2013 год [1].

Главным достижением 2013 года должно стать снижение инфляции до уровня 12 %. Однако 2012-й год создал предпосылки скорее для роста инфляции, чем для ее спада. Дело в том, что в 2012-м году прирост денежной массы составил 45 %. При этом ВВП вырос всего на 1,5 % вместо запланированных 5 – 5,5 %. Соответственно цены должны были вырасти на 43,5 %, но вместо этого выросли на 21,8 %. Это говорит о том, что в 2012 году Правительство сдерживало цены, чтобы уложиться в запланированный показатель. А то, что денежная масса и цены увеличиваются непропорционально, создает условия для скачкообразного роста цен в краткосрочной перспективе. Поэтому высока вероятность, что инфляция в 2013 году превысит 12 %, тем более что за первый квартал 2013 года цены уже выросли на 5,4 % [2].

Еще одним тревожным фактом стало то, что с 1 марта 2013 года были изъяты из обращения купюры номиналом 10 и 20 рублей. Это свидетельствует о быстрых темпах инфляции и перенасыщенности денежного рынка валютой, имеющей низкую фактическую стоимость. В то же время самая крупная купюра, номиналом 200 000 рублей, эквивалентна менее чем 20 EUR. К примеру, самая крупная валюта в еврозоне имеет номинальную стоимость, равную 500 EUR. Заметим, что необходимость в двухсоттысячной купюре возникла только в 2012 году, так как на тот момент 100 000

рублей уже перестали быть носителем высокой ценности. Хотя еще 4 года назад 100.000 рублей были эквивалентны более чем 30 EUR. Это говорит о сильных девальвационных процессах, которые могут привести к деноминации в ближайшем будущем.

Не исключено, что в 2013 году перед правительством встанет проблема быстрого роста денежной массы. В 2012 году не удалось уложиться ни в один запланированный показатель, связанный с денежной массой. Денежная база выросла с 18,7 млрд. руб. до 30,3 млрд. руб. или на 62 %, что вдвое больше запланированного роста, который не должен был превысить 28 %. Рублевая денежная масса выросла на 58 % (43,4 – 68,7 млрд. руб.) при намерении ограничить ее в рамках 21 – 25 %. Примерно такая же ситуация возникла и с широкой денежной массой: рост на 45 % (или на 50 млрд. руб.) при запланированных 22 – 24 % [3].

В 2013 году важная роль отводится процентной политике. С учетом замедления инфляции, ставка рефинансирования к концу 2013 года должна составить 13 – 15 процентов. На конец 2012 года ставка рефинансирования составляла 30 %, снизившись за год на 19 процентных пунктов, хотя планировалось до конца года снизить ставку до уровня 20 – 23 % [4]. В текущем году учетная ставка снижалась уже трижды и на 15.05.2013 составляет 25 %. Правительство пытается проводить жесткую денежно-кредитную политику, однако если ставка рефинансирования будет снижаться, а инфляция расти, это может привести к отрицательному уровню процентных ставок в реальном выражении. Для населения станет выгодней хранить вклады в иностранной валюте. Будет повышаться спрос на валюту, для обеспечения которого государству придется проводить валютные интервенции, а это может привести к девальвации и сокращению золотовалютных резервов.

Следующая задача правительства – реализация мер, направленных на поддержание золотовалютных резервов государства на уровне, обеспечивающем экономическую безопасность страны. Золотовалютные резервы Республики Беларусь в соответствии с методологией МВФ на 1 января 2013 года составляли \$ 8 млрд. 95 млн. в эквиваленте. Для обеспечения экономической безопасности государства в 2013 году международные резервные активы запланировано нарастить на 300 – 700 млн. долларов. Независимые эксперты между тем заявляют о том, что для экономической безопасности с учетом масштабных выплат по госдолгу объем золотовалютных резервов должен увеличиться до 12 млрд.

Таким образом, в 2012 году экономическая ситуация в стране в большей степени стабилизировалась, однако ее нельзя назвать устойчивой. Более того, не все запланированные показатели были выполнены. Планы Правительства по поводу 2013 года чересчур оптимистичны. В 2013 году наша страна наверняка столкнется с трудностями в достижении поставленных целей. Возможно, правительству стоит более ответственно относиться к планированию показателей, соизмеряя их с реальными возможностями нашей экономики.

#### Список использованных источников

1. Указ президента Республики Беларусь от 25 сентября 2012 года № 419 об утверждении Основных направлений денежно-кредитной политики на 2013 год. Минск. – 7 с.
2. Национальный статистический комитет РБ: Официальная статистика – Оперативные данные – цены и тарифы – апрель 2013 г. – 17 с.
3. Национальный банк Республики Беларусь: Основные тенденции в экономике и денежно-кредитной сфере РБ – аналитическое обозрение – январь-декабрь 2012 г. – 144 с.
4. Указ Президента РБ от 23 декабря 2011 года № 591 об утверждении Основных направлений денежно-кредитной политики на 2012 год. – Минск. – 7 с.