

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И ПРОБЛЕМЫ РЫНКА СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ГАРАНТИЙ В РЕСПУБЛИКЕ МОЛДОВА

*Игорь ДОЛГИ*

*Кафедра «Финансы и банки»*

Asigurarea garanțiilor financiare prezintă interesele patrimoniale ale asiguratului legate de pierderi sau cheltuieli suplimentare în rezultatul neîndeplinirii adecvate a obligațiilor contractuale de către participantul la afacere – contragentul asiguratului sau beneficiarului, al efectuării plății costului lucrărilor îndeplinite, mărfurilor primite sau serviciilor acordate din partea asiguratului sau beneficiarului, inclusiv al finanțării acordurilor comerciale.

Insurance of financial guarantees the property interests of the insured or beneficiary relating to the possible losses or additional costs as a result of unintentional failure to perform treaty obligations of the parties deal - the counterparty of the insured or beneficiary, on payment of cost of work performed actually received the goods, services rendered.

Страхование финансовых гарантий предусматривает предоставление страховщиком гарантий того, что определенные финансовые обязательства, оговоренные в процессе заключения деловой сделки, сторонами которой выступают заемщик и инвестор, будут выполнены. Страхование финансовых гарантий считается специальным видом поручительства, обеспечивающего страховую защиту от рисков, связанных с проведением финансовых операций.

Среди видов страхования финансовых гарантий можно выделить следующие:

- страхование кредитов для краткосрочных торговых сделок и долгосрочных инвестиций;
- оплата стоимости поставляемого товара и услуг;
- выплаты по сдаче в аренду, лизинг и т.п.;
- страхование облигаций и других ценных бумаг;
- залладных облигаций.

Развитие страхования финансовых гарантий на страховом рынке Молдовы связано с обеспечением страховой защиты операций по многим видам финансовых сделок. Обеспечивается данным страхованием и банковская гарантия – выдаваемое банком-гарантом поручительство за выполнение клиентом либо другим лицом денежных или иных обязательств. В случае невыполнения этих обязательств банк, выдавший гарантию, несет ответственность по долгам заемщика в пределах, оговоренных в гарантии.

В целях обеспечения договорных обязательств в ходе торговых сделок коммерческие банки Молдовы предлагают следующие виды банковских гарантий:

- гарантия участия в тендере на приобретение товаров;
- гарантия надлежащего выполнения поставки товаров;
- гарантия надлежащего выполнения работ;
- гарантия возврата аванса;
- гарантия невнесения платежа;
- гарантия погашения задолженностей перед бюджетом;
- гарантия, выданная по требованию таможенных брокеров;
- гарантия, выданная с целью соблюдения таможенного режима временного ввоза товаров;
- гарантия, выданная с целью соблюдения таможенного режима транзита товаров;
- гарантия, выданная с целью соблюдения таможенного режима таможенного склада;
- прочие виды гарантий.

Преимущества банковских гарантий – это исключение риска невыполнения взятых на себя по торговому договору обязательств; устранение недоверия между деловыми партнерами, в случае если их сотрудничество находится на начальном этапе, либо если для реализации договора требуется более длительное время; более низкие затраты по сравнению с банковскими кредитами [4].

На настоящий момент – это один из самых проблематичных видов страхования в республике. Действующие страховщики практически не обладают опытом страхования финансовых рисков. Если таковой опыт и был, он все же достаточно давний и неудачный. В начале 1990-х годов страховались кредиты и прочие финансовые механизмы, но это был печальный опыт. Причём, сами страховщики понимают, в чём они могут принимать активное участие, а в чём – нет. В тех масштабах, которые может иметь страхование банковских гарантий, им тем более будет непросто, потому что ёмкость рисков банковского сектора намного больше ёмкости страхового рынка [6].

Как правило, в других странах страхование финансовых гарантий осуществляется некоммерческими страховыми компаниями или организациями совсем других фондов, специально созданными для этого. В целом, это либо профессиональные объединения банков, либо государственные органы. Но обычно это не касается коммерческих страховщиков. Ситуация на отечественном рынке такова, что страховщики к этому виду страхования не готовы: понятно, что банковский сектор на данный момент развит больше, чем страхование [6].

На Западе страховые компании не берут на себя банковские риски на государственном уровне. Это во многом зависит от уровня развития страхового рынка и от темпов развития экономики. Что касается Республики Молдова, то здесь не очень понятны механизмы, определяющие участие страховых компаний в этом процессе. Видимо, должен быть создан некий единый гарантийный фонд. В нынешних условиях нереально инициировать работу таких механизмов на конкурентной основе [1].

Страховой интерес в данном страховании состоит в том, что оно позволяет перенести риск на страховую компанию и обеспечить стабильность поручителя. Страховщик возмещает страхователю убытки в том случае, если должник не выполнит полностью или частично свои платежные обязательства в срок, предусмотренный в договоре страхования.

Страховая сумма по договору страхования финансовых гарантий устанавливается в пределах суммы долга и процентов по нему, в соответствии со сроками наступления выплат по графику или размером обязательств по финансовой гарантии [3].

Договор страхования заключается на срок, оговоренный в договоре на поставку товаров или оказание услуг, если по соглашению страховщика и страхователя не будет оговорено иначе. Договор страхования заключается на основании письменного заявления страхователя, в котором должны содержаться следующие сведения:

- 1) вид страхуемого риска;
- 2) номер и дата договора или контракта, приложений к договору;
- 3) данные о характере, объектах и сроках коммерческой операции, контрагентах страхователя, другая информация обо всех известных страхователю обстоятельствах, которые могут иметь существенное значение для суждения о степени риска.

Одновременно с заявлением страхователь предоставляет копию договора по сделке, документы, подтверждающие возможность предоставления средств продавцу, его финансовое положение и репутацию с точки зрения платежеспособности, другие документы, которые могут иметь значение для суждения о степени риска.

Ответственность страховщика прекращается с выполнением должником своих обязательств в срок, предусмотренный в договоре страхования.

Тарифные ставки, как правило, находятся в пределах от 0,5% до 0,8% совокупной суммы основного долга и процентов. Конкретная ставка устанавливается в зависимости от оценки кредитоспособности эмитента, выпускающего обязательства, типа облигации, сроков ее выкупа и других факторов риска, связанных с этими обязательствами.

Расчет размеров тарифных ставок основан на проводимых финансовыми экспертами исследованиях риска невыполнения обязательств эмитентом и оценках уровня его кредитоспособности. Для того чтобы оценить потенциальную возможность муниципалитета выплатить свои долги, страховщики обычно анализируют целый спектр политических, демографических, экономических, юридических и финансовых факторов [4].

Одна из особенностей данного вида страхования состоит в том, что при его проведении страховщик ставит задачу обеспечить практически безубыточное прохождение операций (т.е. не допустить выплаты страхового возмещения), поскольку применяемые тарифные ставки предусматривают, что вероятность

наступления страховых случаев и суммы убытков от них должны быть минимальными. В связи с этим страховщики осуществляют тщательный отбор страхователей и принимаемых на страхование объектов, руководствуясь, в первую очередь, принципом осмотрительности.

Анализ видов банковских гарантий, предоставляемых коммерческими банками, позволяет считать их идентичными мировой банковской практике. Вместе с тем вопросы уточнения размерности банковских гарантий и тарифов, а также минимизации рисков участников рассматриваемого сегмента, становятся все более актуальными и требуют пристального внимания со стороны ученых, руководителей банков и представителей страховщиков отечественного рынка страхования.

Для западных перестраховщиков страхование банковских гарантий – это кредитный риск, который включает риски банкротства. Поэтому перестраховывать эти риски возможно только на российском рынке, но в большинстве случаев это невозможно из-за низких тарифов, предлагаемых сегодня банковской системой [4].

Для страхования финансовых гарантий, вероятно, можно создавать единые пулы страховщиков исходя из практики других стран.

В числе основных задач, решение которых является важным для формирования эффективной системы страхования финансовых рисков в Республике Молдова, следует отметить следующие.

1. Формирование адекватной нормативной базы, что является необходимым условием развития рынка страхования вообще и его максимального вовлечения в содействие экономическому развитию и росту экономики.
2. Создание эффективного механизма государственного регулирования и надзора за всей страховой деятельностью, что особенно актуально на этапе становления национальной системы страхования.
3. Поэтапная интеграция национальной системы в международный страховой рынок, характеризующийся углублением взаимозависимости отдельных национальных рынков.

Возможные перспективные тенденции развития отечественного страхового рынка предполагают проведение комплекса мер, направленных на корректировку системы страхования в разрезе осуществляемых видов страховой деятельности.

Опыт государств с развитой рыночной экономикой свидетельствует, что механизм страхования весьма эффективен для превращения сбережений населения в инвестиционный ресурс. Для этого необходимо создание предпосылок для превращения страховых компаний в крупных институциональных инвесторов.

Решение задачи вовлечения средств юридических и физических лиц в инвестиционный процесс через страхование предполагает систематические и последовательные действия государства по формированию механизма размещения резервов в инвестиционные инструменты, удовлетворяющие требованиям страховщиков с точки зрения доходности, надежности и ликвидности.

#### **Литература:**

1. Тюриков К. Финансовый менеджмент риска. - Кишинев: Молдавская экономическая академия, 2005.
2. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы организаций (предприятий). - Москва: Проспект, 2006.
3. Юрченко Л.А. Финансовый менеджмент страховщика. - Москва: ЮНИТИ, 2001.
4. Шахов В.В. Теория и управление рисками в страховании. - Москва: Финансы и статистика, 2003.
5. Гвозденко А.А. Финансово-экономические методы страхования: Учебник.- Москва: Финансы и статистика, 2000.
6. Зубец А.Н. Маркетинговые исследования страхового рынка. - Москва: Центр экономики и маркетинга, 2001.

*Prezentat la 22.09.2011*