

такими факторами, как репутация заемщика, условия его работы¹, что не поддается выражению в цифровом виде.

Реально ситуация иная. Дополнительные сведения о деятельности заемщика, о возврате ранее полученных в других банках кредитах, прочая информация изучаются на уровне личных знакомств кредитных работников. Предоставляемые клиентом данные баланса, отчета о прибылях и убытках редко отражают реальное положение дел: данные либо слишком "красивые", что должно настораживать, либо таковы, что возникает вопрос, неужели это предприятие до сих пор существует и для чего? В высоко-развитых странах данная проблема решается посредством использования услуг аудиторских фирм, чье объективное заключение во многом облегчает работу банков. Помимо становления данного института в республике, есть еще и сложности с оплатой работы аудиторов, а также необходимостью принятия решения в короткие сроки.

Таким образом, использование той или иной методики, создание новой — открытая проблема. Выбор — дело личного суждения, важно квалифицированно и творчески подходить как к расчету, так и анализу, учитывать всю совокупность факторов.

Корниевич Д., студент

БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ И ПРОБЛЕМЫ ЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Бюджетный дефицит выражает такое объективное экономическое отношение, которое возникает между участниками производства по поводу использования денежных средств сверх имеющихся закрепленных источников дохода.

Есть три главные возможности для покрытия бюджетного дефицита. Первая из них связана с повышением доходов государства за счет роста налоговых ставок. Однако такая мера неприемлема как по экономическим, так и по политическим соображениям. Рост налогов означает моментальное сокращение как прибылей, так и реальных трудовых доходов широких слоев общества. Повышение налогов снижает стимулы к инвестированию, что, в свою очередь, способствует сокращению предложения рабочей силы, ведет к безработице. Второй путь — дополнительная эмиссия денег. Эта мера ослабляет давление дефицита на экономику. Однако последствия — инфляция и расстройство денежно-кредитной системы — зачастую сдерживают государство от ее широкого применения. Значительно проще и безопаснее покрывать дефициты бюджета посредством займов необходимых средств на рынках ссудного капитала, т.е. в счет государственного долга.

Рост внутреннего государственного долга может привести к тем же последствиям, что и рост налогов и эмиссия. Однако столь жесткой неизбежности, как в первых двух случаях, нет. Наличие более длительного периода времени между займом и его последствиями оставляет государству свободу маневра.

Решая проблему дефицита бюджета, необходимо прежде всего определить возможности снижения его расходов и увеличения доходов. Все остальные меры (выпуск государственных акций, облигаций и других ценных бумаг) — лишь изыскание средств для покрытия этого дефицита. В

¹ Прочие равные условия. Имеется в виду, что

1. Существует источник той необходимой информации о клиенте (база данных), которую помимо показателей рекомендуется исследовать.

2. Баланс и другие предоставленные документы достоверны.

расходах бюджета Беларуси практически не осталось затрат, которые можно было бы сократить, не ущемляя жизненно важных интересов народа. Вопрос состоит в том, чьими интересами необходимо на время поступиться. На наш взгляд, в первую очередь, нужно еще раз проанализировать все статьи расходов бюджета.

На первом этапе перехода к рыночной экономике следует прежде всего стабилизировать и стимулировать производство. Принцип же достижения математического равновесия между расходными и доходными статьями бюджета как основа формирования бюджетной политики оправдан только при эффективно работающем хозяйственном механизме. Для противодействия спаду производства государство должно сознательно за счет возникающего дефицита бюджета увеличивать государственные расходы или снижать налоги. В ходе инфляционного подъема, наоборот, следует сократить расходы и повысить налоги. При этом на данном этапе необходимо добиваться положительного сальдо государственного бюджета, которое может затем использоваться в счет частичного погашения государственного долга. Принцип стабилизации экономики может вступать в противоречие с принципом сбалансированности бюджета.

В динамично развивающейся экономике, темпы роста ВПН которой опережают темпы роста внутреннего государственного долга, дефицитное финансирование бюджетных расходов не создает значительных экономических проблем. Однако, если данное соотношение темпов роста не соблюдается, то дефицит способствует усилению инфляционных тенденций и возможности возникновения серьезных нарушений стабильности всей хозяйственной жизни.

Применение активной экономической формы бюджетного дефицита в целях стимулирования приватизации производства товаров народного потребления, повышения занятости в продуктопроизводящих отраслях, ускорения оборота капиталов, эффективного потребления сырья и материалов следует считать действенным путем экономического роста. Используя политику бюджетного дефицита, можно в границах денежных возможностей государства не только реально профинансировать разумные социальные потребности, но и осуществить удачный маневр в сторону стимулирования факторов экономического роста.

Нетребко А., Саморуков Ю., студенты

СТРАХОВАНИЕ КАК ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВОЗВРАТА КРЕДИТОВ

1. Страхование риска непогашения кредита как обеспечение возврата кредита

Взаимоотношения складываются между субъектами страхования (приоритетно рассматриваем отношения банка с другими субъектами страхования).

1.1. Банк — клиент

Вопросы, которые ставит перед собой банк:

Возможна ли выдача данному заемщику кредита вообще?

Рассматриваются: платежеспособность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, а также какова сумма запрашиваемого кредита.

Наличие обеспечения возврата кредита (кроме страхования). Рассматриваются: имеется ли имущество для залога, поручители или гарантии, имеются ли у банка свободные средства для страхования.