

DOI: 10.26794/1999-849X-2019-12-4-60-67
УДК 336.6(045)
JEL G23, G32

Минимизация рисков в деятельности кредитных потребительских кооперативов

Нат. И. Морозко^а, Н.И. Морозко^б, В.Ю. Диденко^с

Финансовый университет, Москва, Россия

^а <https://orcid.org/0000-0001-9247-9271>; ^б <https://orcid.org/0000-0003-2410-718X>;

^с <https://orcid.org/0000-0002-4116-826X>

АННОТАЦИЯ

Предмет исследования – риски в деятельности кредитных потребительских кооперативов в условиях экономической нестабильности.

Цель статьи – разработка методов минимизации рисков на основе авторского подхода к классификации рисков кооперативов.

Актуальность исследования заключается в том, что риски являются частью процесса функционирования кредитных потребительских кооперативов. Поэтому возникает необходимость их адекватной оценки, позволяющей минимизировать возникающие потери. Кредитные потребительские кооперативы имеют ряд особенностей по сравнению с другими кредитными институтами. В статье идентифицированы риски кредитных потребительских кооперативов, проведен анализ различных подходов к оценке рисков посредством скорингового метода согласно международным стандартам в области построения системы управления рисками. Обосновано, что скоринг служит наиболее оптимальным и эффективным инструментом на рынке потребительского кредитования. Отмечается, что вероятность имущественных потерь возникает вследствие финансовых рисков, а нефинансовые риски влекут не только имущественные, но и нематериальные потери. Обращается внимание на то, что ориентиром в установлении граничных значений рисков являются финансовые нормативы кредитных потребительских кооперативов, устанавливаемые Центральным банком. Предлагаются методы минимизации рисков кредитных потребительских кооперативов. *Делается вывод* о том, что мониторинг кредитных рисков должен проводиться на всех стадиях кредитования с целью выявления проблем с погашением займов в установленные сроки, позволяя тем самым обеспечивать эффективное управление портфелем займов кооператива.

Ключевые слова: кредитные потребительские кооперативы; минимизация рисков; скоринг; оценка рисков; мониторинг

Для цитирования: Морозко Нат. И., Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Минимизация рисков в деятельности кредитных потребительских кооперативов. *Экономика. Налоги. Право.* 2019;12(4):60-67. DOI: 10.26794/1999-849X-2019-12-4-60-67

Risk Minimization in Consumer Credit Cooperative Activities

Nat.I. Morozko^а, N.I. Morozko^б, V.J. Didenko^с

Financial University, Moscow, Russia

^а <https://orcid.org/0000-0001-9247-9271>; ^б <https://orcid.org/0000-0003-2410-718X>;

^с <https://orcid.org/0000-0002-4116-826X>

ABSTRACT

The subject of the research is risks in consumer credit cooperative activities in the context of economic instability.

The purpose of the article is developing methods of risk minimization in terms of the authors' approach to cooperative risks classification.

The importance of the research lies in the fact that risks are an integral part of the consumer credit cooperative process of functioning; therefore there is a necessity of appropriate risk assessment that will enable businesses to mitigate possible losses.

Consumer credit cooperatives have some distinctive features in comparison with other credit institutions. The authors identify risks of consumer credit cooperatives, and analyze different approaches to risk assessment. While assessing the risks of cooperatives the authors suggest using scoring method according to international standards for building risk management system. It is proved that scoring is the most optimal and effective instrument for the consumer credit market. It is noted that probability of material losses arises as a result of financial risks, while nonfinancial risks result in both material and nonmaterial losses. The authors also pay attention to the fact that the guiding lines in determining the limit value of risks appear in financial norms of consumer credit cooperatives established by the Central Bank. Methods of minimization of consumer credit cooperative risks are proposed. The authors come to the *conclusion* that monitoring of credit risks must be conducted at every stage of crediting in order to detect problems with loan clearing off at due dates, which allows to provide effective management of the cooperative loan portfolio and to mitigate risks.

Keywords: consumer credit cooperatives; risk minimization; scoring; risk assessment; monitoring

For citation: Morozko Nat.I., Morozko N.I., Didenko V.J. Risk minimization in consumer credit cooperative activities. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, taxes & law.* 2019;12(4):60-67. (In Russ.). DOI: 10.26794/1999-849X-2019-12-4-60-67

ВВЕДЕНИЕ

В Базовом стандарте по управлению рисками кредитных потребительских кооперативов, утвержденном протоколом Банка России от 17.04.2018 № КФНП-11 (далее — Базовый стандарт), выделяются следующие виды рисков кредитного потребительского кооператива:

- *стратегический риск*, под которым понимается риск нарушения кооперативом установленных в стратегическом плане целей функционирования [1];
- *репутационный риск*, отрицательно воздействующий на деловую репутацию кооператива;
- *операционный риск*, вызываемый нарушениями в деятельности кооператива вследствие внутренних и внешних факторов;
- *кредитный риск* неплатежеспособности по финансовым обязательствам [2];
- *рыночный риск*, обусловленный изменениями в рыночной оценке финансовых активов [3];
- *риск ликвидности* по причине нарушения сроков исполнения финансовых обязательств.

Согласно Базовому стандарту управление рисками кредитных кооперативов должно базироваться на соблюдении следующих принципов:

- непрерывность процесса управления рисками;
- ответственность лиц, участвующих в системе управления кооперативом;
- соразмерность, выражающаяся в соответствии принятых позиций управления рискам проводимых кооперативом операций;
- улучшение деятельности кооператива по повышению эффективности функционирования и достижению установленных целей [4];
- осведомленность работников кредитного кооператива о рисках, возникающих при выполнении ими профессиональных обязанностей;

- обеспечение эффективности принятия решений о реагировании на риски и других факторов, определяющих целесообразность их принятия [5].

В Базовом стандарте предписывается, что кредитный потребительский кооператив должен разработать и ратифицировать положение об управлении рисками. Это требование реализуется в практической деятельности действующих в настоящее время кооперативов. В качестве примера можно привести Положение по управлению рисками кредитного потребительского кооперативов «Финансист», Положение об управлении рисками кредитного потребительского кооператива «Содружество», где классифицируются риски кредитного потребительского кооператива, соблюдаются принципы управления рисками.

До принятия Базового стандарта многие кредитные потребительские кооперативы разрабатывали собственные стандарты управления рисками, например некоммерческое партнерство сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов «ЛАД» в своей деятельности руководствовалось стандартом «Управление рисками в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах».

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Адекватная оценка рисков позволяет минимизировать возникающие потери кредитного потребительского кооператива [6]. Балльно-весовой метод¹ предполагает оценку риска в сопоставлении с мера-

¹ Сущность балльно-весового метода заключается в оценке операционного риска путем сопоставления с мерами по его минимизации. На основе экспертного анализа выбираются наиболее информативные для управления операционным риском показатели и определяется их относительная значимость (весовые коэффициенты).

ми, принятыми по его минимизации. При помощи скорингового² метода сокращается время принятия решения о кредитовании, снижаются трудозатраты, появляется возможность быстро адаптироваться к изменяющимся условиям.

Управление рисками кредитного потребительского кооператива включает:

- установление соответствующих целей, преследуемых при розничном кредитовании;
- определение методов управления рисками невозвратов кредитов;
- мониторинг процесса выдачи кредита заемщикам [7].

Под процедурой кредитного скоринга понимается оценка в баллах параметров, которые позволяют установить уровень кредитного риска при выдаче заемщику потребительского кредита. Параметрами прогнозирования кредитного риска могут служить получаемый доход, возраст заемщика, занимаемая должность, возможный залог и др.

При кредитовании малого и среднего предпринимательства в процедуре скоринга могут быть использованы следующие показатели:

- размер кредита;
- величина залога;
- срок кредита;
- денежные потоки заемщика и др.

Оценка рисков на основе кредитного скоринга применяется в большинстве случаев при рассмотрении кредитных заявок на сумму не более 100 тыс. руб. Использование процедуры скоринга эффективно для небольших кредитов, поскольку статистические модели, применяемые в этой процедуре, достаточно достоверны, что важно для предотвращения ситуаций невыполнения обязательств [8].

Техника скоринга предусматривает классификацию заемщиков по группам при оценке кредитного риска; формирование экономико-статистической модели, на основе которой определяется вероятность соблюдения заемщиком договорных отношений.

Преимуществами кредитного скоринга являются:

- качественная и количественная характеристика риска;

² Скоринг (от англ. *score* — счет) — это статистическая либо математическая модель, с помощью которой используются данные кредитных историй клиентов банка, позволяя рассчитать вероятность того, что очередной потенциальный ссудозаемщик вернет полученные средства в срок. Такая методика оценки заемщика является взвешенной суммой определенного набора характеристик в очень упрощенном виде.

- объективное измерение риска, позволяющее унифицировать процедуру оценки риска по заемщикам с похожими рисками;

- возможность раннего предупреждения неплатежеспособности заемщиков и разработки соответствующих мер защиты [9].

Балльно-весовой метод предусматривает анкетирование экспертов посредством специальных опросных карт, позволяющих оценивать уровни рисков, качество управления рисками и т.д.

Базельский комитет по банковскому надзору предлагает устанавливать операционный риск, основываясь на оценке размера ожидаемых потерь, которые необходимо покрывать надлежащим объемом средств, предусмотренным на покрытие операционного риска (ОР) капитала *ORC*³:

$$\text{операционный риск} = 1/k \times \text{размер капитала, отчисляемого на ОР,}$$

где коэффициент $k = 0,08$ устанавливается органом банковского надзора.

Размер капитала *ORC* рассчитывается с учетом параметров:

$$ORC_j^i = EI_j^i \times \omega_j^i \times RS_j^i,$$

где EI_j^i — показатель подверженности риску j -го вида деятельности i -й категории операционного риска;

ω_j^i — масштабирующий коэффициент, значение которого рекомендуется Базельским комитетом на уровне 0,035;

RS_j^i — оценка риска (значение скоринга).

На основе расчета оценки значения капитала можно осуществлять мониторинг и контроль операционного риска с учетом значений соответствующих индикаторов, используемых в регрессионной модели [10].

В методике *балльно-весавого метода* определенный вид риска (R) можно интерпретировать набором соответствующего количества факторов, значения которых устанавливаются экспертным путем исходя из вероятности возникновения риска. При этом каждому фактору придается соответствующий балл (Bi) от 1,0 до 10,0. Удельные веса влияния

³ International convergence of capital measurement and capital standards. A revised framework comprehensive version. Basel committee on banking supervision. June 2006.

факторов на совокупный риск устанавливаются экспертным путем (W_i). По сумме удельные веса влияния факторов составляют 1,0. Расчет производится следующим образом:

$$R = \sum B_i W_i.$$

Интерпретация расчета следующая: риск возрастает при значении R , приближающемся к 10; риск снижается при значении R , приближающемся к 1.

Мониторинг скоринговых карт включает установленное по периодам рассмотрение тенденций в распределении баллов и переменных модели. Проводится анализ изменений в модели по прогнозированию риска. Устанавливаются причины изменений, достоверность введенной модели, адекватность ранжирования факторов.

Кредитные потребительские кооперативы, которые планируют использовать кредитный скоринг, должны произвести соответствующую сегментацию своих заемщиков по кредитным историям,

Эффективность модели кредитного скоринга повышается при условии достоверного учета денежных потоков по обслуживанию долгов и определению соотношения долга и дохода.

Специалисты, работающие в области розничного кредитования, едины во мнении, что скоринг — это наиболее оптимальный и эффективный инструмент для работы на рынке потребительского кредитования. Кредитные потребительские кооперативы при использовании кредитного скоринга учитывают следующие показатели:

- эффективность для текущего уровня организации;
- функциональные возможности;
- качество реализации.

Однако скоринговые модели в случае необоснованного применения могут быть неэффективными в следующих ситуациях:

- недостаточная подготовка менеджеров кооператива для того, чтобы устанавливать стратегии деятельности на основе скоринговой модели, осуществлять управление и рациональный эффективный мониторинг итогов работы используемой модели;
- нет достаточной информации по клиентам кооператива для проведения скоринговой оценки;
- безосновательное использование моделей кредитного скоринга к продуктам кредитного потребительского кооператива без проверки рациональности их применения;

- отсутствие возможности постоянного проведения мониторинга скоринговых карт менеджерами кооператива.

В кредитных потребительских кооперативах необходимо использовать комплексный подход в кредитной политике с применением моделей кредитного скоринга. Целесообразно пересматривать скоринговые карты в соответствии с изменениями, вносимыми в кредитную политику. Модель кредитного скоринга выступает инструментом измерения риска, но в то же время не единственным средством обеспечения эффективности принятия управленческих решений.

ОЦЕНКА РИСКОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КООПЕРАТИВОВ

Управление рисками в кооперативе заключается в снижении рисков финансовой неустойчивости кооператива. Ориентирами в установлении граничных значений риска являются финансовые нормативы кредитных потребительских кооперативов, устанавливаемые Банком России в указании от 28.12.2015 № 3916-У «О числовых значениях и порядке расчета финансовых нормативов кредитных потребительских кооперативов».

После проведения комплексного анализа финансового состояния кооператива на предмет оценки рисков его деятельности можно выделить «проблемные зоны», в которых присутствует высокий риск, и более безопасные зоны, где риск меньше или вовсе отсутствует. Подобного рода классификация позволяет сконцентрировать необходимые ресурсы на «неотложных» рисках и нивелировать другие возможные риски посредством регулярного мониторинга и контроля.

Комплексная оценка финансового состояния организации представляет собой систему ранжирования, в которой каждой величине показателя соответствует определенный ранг. В целом сумма рангов, принятых организацией, характеризует финансово-экономическое состояние организации и ее перспективы. Индекс может принимать значения от 0 до 25. В его формировании участвуют следующие факторы: «эффективность бизнеса, рискованность бизнеса, долгосрочные и краткосрочные перспективы платежеспособности, качество управления бизнесом»⁴. Большинству кредитных потребительских

⁴ Расчет индекса комплексной оценки производится по методике программного комплекса «ИНЭК-Аналитик», а в качестве исходных данных используется отчетность Росстата.

кооперативов свойствен на основе произведенной выборки средний риск с индексом риска от 4 до 10. Это свидетельствует о том, что на конец последнего отчетного года оцениваемый кооператив финансово неустойчив, имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, в этом случае кооператив имеет просроченную задолженность и характеризуется неустойчивым финансовым состоянием. Для выведения кооператива из кризиса требуется внести значительные изменения в его финансово-хозяйственную деятельность.

Наиболее значимыми внутренними финансовыми рисками для большинства кредитных потребительских кооперативов являются снижение ликвидности и платежеспособности, уменьшение или потеря финансовой устойчивости, сокращение деловой активности, падение рентабельности и возникновение угрозы банкротства [11].

Рациональное использование достоинств заемного финансирования с учетом сопряженных с ним финансовых рисков достигается посредством резервов кооператива. Они позволяют хеджировать риски неплатежеспособности кооператива перед кредиторами. Однако следует учитывать, что резервы не являются гарантией от финансовых потерь, но они позволяют, тем не менее, компенсировать возникающие потери и соответственно могут использоваться в системе управления финансовыми рисками [12].

Кредитный потребительский кооператив обязан создавать резервный фонд для компенсации неплатежных расходов и убытков. Средства резервного фонда должны размещаться в высоколиквидных активах с целью использования в непредвиденном случае.

В зарубежной практике кредитные потребительские кооперативы создают два вида резервов: общие и страховые. Общие резервы направлены на покрытие убытков от любых возникающих рисков кооперативов. Страховые фонды нацелены на решение конкретных проблем, возникающих в деятельности кооператива [13].

Российские кредитные потребительские кооперативы самостоятельно формируют направления и размеры резервных фондов ввиду того, что законодательством не установлена норма резервирования. Расчет норматива в резервный фонд осуществляется следующим образом:

$$H_p = \frac{\text{Сумма невозвращенных займов}}{\text{Общая сумма выданных займов}} \times 100\%.$$

По страховому фонду учитывается время просрочки каждого проблемного займа. Расчет норматива в страховой фонд выполняется следующим образом:

$$H_{cp} = \frac{\text{Проблемные займы, не обеспеченные сбережениями}}{\text{Общая сумма выданных займов}} \times 100\%.$$

Формирование резервного и страхового фондов производится путем привлечения целевых взносов пайщиков. В отдельных случаях в них может направляться часть прибыли. На общем собрании пайщиков кооператива утверждаются размеры резервного и страхового фондов.

При условии соблюдения кооперативом рекомендуемого законодательством соотношения собственных средств и обязательств достигается заданная платежеспособность, что позволяет обеспечивать защиту кооператива от финансовых рисков. При этом должны соблюдаться определенные пропорции, когда кратко-, средне- и долгосрочные обязательства размещаются в аналогичных по сроку обязательствах.

Соблюдение установленных нормативов помогает кредитным потребительским кооперативам избегать многих финансовых рисков и обеспечивать покрытие убытков по непредвиденным потерям из резервного и страхового фондов.

СПОСОБЫ МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ КРЕДИТНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КООПЕРАТИВОВ

В настоящее время используются следующие способы минимизации рисков кредитных потребительских кооперативов:

- установка лимитов при выдаче кредитов;
- комплексная оценка кредитоспособности заемщика;
- диверсификация кредитов по целям;
- постоянный мониторинг выданных кредитов;
- обеспечение выдаваемых кредитов;
- страхование кредитов;
- создание резервного фонда.

Важным направлением в снижении рисков кооперативов служит стимулирование заемщиков путем уменьшения процентных ставок и сокращения времени оформления договора займа. При этом должны создаваться кредитные истории клиентов кооператива и система стимулирования менеджеров для постоян-

ного отслеживания качества портфеля займов, а также проводится мониторинг проблемных займов. В этих действиях сотрудники кооператива должны руководствоваться разработанной финансовой политикой по созданию необходимых резервов и выполнять условия списания просроченных задолженностей, выявлять причины возникновения задолженностей [14].

Снижение рисков достигается соблюдением уровня приемлемого предела риска. В отдельных случаях используется способ передачи риска, например если риск может принять на себя другая организация [15].

Создание резервного фонда кооператива позволяет осуществлять финансирование риска, т.е. обеспечивать покрытие возникающих потерь в рискованных ситуациях. Минимальная величина резервного фонда установлена в размере 2–5% от объема привлеченных средств. Кроме того, кредитные потребительские кооперативы, члены саморегулируемой организации могут получать средства из компенсационного фонда, который формируется за счет взносов в размере 0,2% от объемов активов. Компенсация устанавливается в объеме не более 5% средств фонда. Эти средства могут использоваться при наступлении риска неплатежеспособности.

Одним из современных направлений защиты от рисков кредитных потребительских кооперативов является их вступление в Общество взаимного страхования (далее — ОВС). Однако следует отметить, что большинство российских кооперативов не являются членами ОВС по причине неуплаты членских взносов и несоблюдения требований к финансовой устойчивости.

Наиболее распространенным направлением минимизации рисков потерь кредитных потребительских кооперативов по выдаваемым займам является создание резервов на возможные потери, формируемых в соответствии с законодательством:

- по размеру основного долга по ссуде, в который не включается платеж в пользу кооператива, установленный в кредитном договоре;
- по величине требований в отношении иски-сленных процентных доходов к кредитам, в которые включены проценты за пользование ссудами.

Величина резервов зависит от категории качества группы займов, продолжительности нарушения сроков погашения займов и может устанавливаться в размере 1,0–100%. При проведении кооперативом рискованной кредитной политики расходы на создание резервов возрастают.

Диверсификация портфеля кредитов позволяет снижать риски кооператива.

Анализ потенциальных заемщиков по степени надежности должен проводиться каждым кооперативом по собственным методикам в части условий вступления в кооператив, выдачи займа, контроля над финансовым состоянием заемщика.

Установление лимитов выдачи кредита направлено на повышение обеспечения гарантии возвратности предоставляемых займов, позволяя предусматривать пропорциональность займа для члена кооператива в зависимости от величины паевого взноса.

Нефинансовые риски кооператива можно снизить благодаря разграничению доступа различных пользователей к его информации. Уменьшению рисков способствует стандартизация порядка, процедур заключения договоров в сделках по финансовой взаимопомощи. Внутренними документами кооператива определяются список документов, необходимых для вступления в члены кооператива, порядок привлечения сбережений и выдачи займов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Мониторинг кредитных рисков проводится на всех стадиях кредитования с целью выявления проблем с погашением займа в установленные сроки. Это позволяет обеспечивать эффективное управление портфелем займов кооператива и служит средством снижения рисков. Мониторинг выдаваемых займов кооперативом предусматривает разделение займов по уровням риска на следующие группы, т.е. на займы:

- соответствующие требованиям;
- сомнительные;
- проблемные.

Кооператив проводит процедуры контроля над финансовым состоянием заемщика и процедурой погашения займа, что позволяет ему иметь оперативную сигнальную систему для отслеживания негативных отклонений от установленного порядка.

На основании отчетов о движении денежных средств менеджер выявляет необходимость принятия соответствующих мер по отношению к заемщику при нарушении им сроков погашения займа. Для снижения кредитного риска менеджер кооператива:

- ограничивает дальнейшую выдачу последующих займов;
- включает требование периодического ограничения лимита выдаваемых займов;
- обосновывает необходимость дополнительного обеспечения выданного займа.

К мерам раннего предупреждения рисков относятся:

- определение условий переуступки права требования по обязательствам заемщика;
- контроль подверженности кооператива риску;
- изменение индикаторов ценообразования;
- сокращение длительности отсрочек по платежам;
- изменение условий применения штрафных санкций за неисполнение договоров;
- реструктуризация обязательств заемщика;
- изменение операционных процессов для сокращения издержек;
- сглаживание денежного потока путем создания резервов.

На основе применения данных мер раннего предупреждения обеспечивается приемлемый риск кооператива; соблюдается определенное соотношение между рентабельностью и платежеспособностью; увеличивается доход без повышения уровня допустимого риска.

Кредитоспособность члена кооператива при получении займа устанавливается посредством:

- справки с места о доходах и размере удержаний за последние шесть месяцев;
- расчета среднемесячного чистого дохода заемщика.

Для кооператива приемлемый риск предполагает компромисс между уровнем безопасности и воз-

можностями ее достижения. Для оценки уровня риска кооператив использует следующие уровни защиты:

- первый уровень защиты обеспечивается каждым работником, взаимодействующим с источником возникновения того или иного риска. В определенных случаях в первой линии защиты могут участвовать пайщики, предоставляющие информацию о вероятности возникновения рисков. На этом уровне защиты осуществляется идентификация рисков;
- второй уровень защиты обеспечивается посредством соблюдения кооперативом требований законодательства и нормативно-правовых актов, нормативных документов Банка России, базовых стандартов, внутренних стандартов СРО и иных внутренних документов;
- на третьем уровне защиты проводится внутренний аудит, в рамках которого осуществляется мониторинг и оценка системы внутреннего контроля кооператива, систематизируются испытываемые и потенциально угрожаемые кооперативу риски, анализируются их источники возникновения и определяются меры профилактики или минимизации таких рисков.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ / REFERENCES

1. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Rationale for the development strategy of small business organizations using the real options method. *Academy of Strategic Management Journal*. 2018;17(2):18–24.
2. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Determinants of the savings market in Russia. *Banks and Bank Systems*. 2018;13(1):196–208.
3. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Assessment of cash flows in the tourism services market of Russia using the logistic regression model. *Financial and Economic Tools Used in the World Hospitality Industry*. 2018;149–155.
4. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Financial management of small organizations based on a cognitive approach. *International Journal of Economics and Business Administration*. 2018;VI(2):83–91.
5. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Management of the financing of small organizations on the basis of a cognitive approach. *Conference Proceedings, Jakarta Indonesia, ICABE 2018*:27–35.
6. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Unbalanced liquidity management evaluation of the russian banking sector. *Journal of Reviews on Global Economics*. 2018;7:487–496.
7. Morozko Nat., Morozko N., Didenko V. Modeling the process of financing small organizations. *Journal of Reviews on Global Economics*. 2018;7:774–783.
8. Морозко Нат.И., Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Идентификация рисков кредитных потребительских кооперативов. *Вестник университета*. 2019;(3):137–142. DOI: 10.26425/1816–4277–2019–3–137–142
Morozko Nat.I., Morozko N.I., Didenko V. Yu. Identification of the risks of consumer credit cooperatives. *Vestnik Universiteta*. 2019;(3):137–142. (In Russ.). DOI: 10.26425/1816–4277–2019–3–137–142
9. Морозко Нат.И., Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Особенности кредитных потребительских кооперативов в России. *Финансовая жизнь*. 2019;1:72–76.
Morozko Nat.I., Morozko N.I., Didenko V. Yu. Features of consumer credit cooperatives in Russia. *Finansovaya zhizn'* = *Financial life*. 2019;1:72–76. (In Russ.).

10. Морозко Нат.И., Морозко Н.И., Диденко В.Ю. Факторный анализ сберегательного поведения домохозяйств. *Финансовая экономика*. 2018;9(2):130–134.
Morozko Nat.I., Morozko N.I., Didenko V. Yu. Factor analysis of household savings behavior. *Finansovaya ekonomika = Financial Economics*. 2018;9(2):130–134. (In Russ.).
11. Turner S., Endres Al. Strategies for increasing the success of small business owners. *International Journal of Applied Management and Technology*. 2017;16(1):34–49.
12. Axelrod R. The structure of decision: cognitive maps of political elites. Princeton. University Press. 1976; 362 p.
13. Bertolotti T., Magnani L. Contemporary finance as a critical cognitive niche: An epistemological outlook on the uncertain effects of contrasting uncertainty. *Methods and Finance: SAPERE*. 2016;(34):129–150.
14. Grinin L., Grinin A., Korotayev A. The manbric-technologies in the forthcoming technological revolution. industry 4.0: Entrepreneurship and Structural Change in the New Digital Landscape. 2017:243–261.
15. Knight F. Risk, uncertainty and profit. Boston and New York. Houghton Mifflin Company. The riverside press Cambridge; 1921. 360 p.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

Наталья Иосифовна Морозко — доктор экономических наук, профессор Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления, Финансовый университет, Москва, Россия
natmorozko@mail.ru

Нина Иосифовна Морозко — доктор экономических наук, профессор Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет, Москва, Россия
ninamorozko@listl.ru

Валентина Юрьевна Диденко — кандидат экономических наук, доцент Департамента финансовых рынков и банков, Финансовый университет, Москва, Россия
didenkovu@gmail.com

ABOUT THE AUTHORS

Natalia I. Morozko — Dr. Sci. (Econ.), Prof., Corporate Finance and Corporate Management Department, Financial University, Moscow, Russia
natmorozko@mail.ru

Nina I. Morozko — Dr. Sci. (Econ.), Prof., Financial Markets and Banks Department, Financial University, Moscow, Russia
ninamorozko@listl.ru

Valentina J. Didenko — Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof., Financial Markets and Banks Department, Financial University, Moscow, Russia
didenkovu@gmail.com

Заявленный вклад авторов:

Морозко Нат.И. — формулировка цели, задач исследования, проверяемых посредством моделирования статистических данных.

Морозко Н.И. — методология проведения исследования.

Диденко В.Ю. — интерпретация полученных результатов.

Author contribution statement:

Morozko Nat.I. — formulating the research purposes and objectives that are verified via statistical data modeling.

Morozko N.I. — methodology of the research realization.

Didenko V.J. — interpretation of the results obtained.

Статья поступила 21.05.2019; принята к публикации 27.07.2019.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

The article was received 21.05.2019; accepted for publication 27.07.2019.

The authors read and approved the final version of the manuscript.