

ГЛАВА IV

МИНИМИЗАЦИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

А. Введение

92. В данной главе обсуждаются два момента минимизации кредитного риска. Данные элементы, в сочетании с ранее рассмотренным измерением и оценкой кредитного риска, служат дальнейшему сокращению степени вероятности того, что (а) заемщик не сможет выполнить свои обязательства, и (b) в случае невыполнения им обязательств кредитующий банк понесет потери.
93. *Структурирование ссуд.* Банковские системы в различных странах имеют отличающиеся типы ссуд, иногда характеризующиеся их собственными уникальными условиями и сроками. Например, европейские банки предоставляют значительную часть краткосрочных кредитов на базе *овердрафта* и населению, и корпоративным клиентам. Это очень простая и эффективная система, позволяющая клиенту использовать единый текущий счет, по которому, на основе вложений и списаний сумм, периодически возникающие кредитовые остатки (по которым начисляется процент), а затем дебетовые остатки (по которым взыскивается процент). Эта система не используется в США, где ссудные счета ведутся отдельно от чековых счетов или депозитов до востребования. В целом, тем не менее, структура ссуд, включая требования по обслуживанию долга (частота и график процентных платежей и погашения основной суммы) определяется везде во многом в той же самой манере. Банк имеет «корзину» видов ссуд, из которой клиент может выбирать - в пределах лимитов его кредитоспособности и при выражении одобрения со стороны кредитного инспектора.
94. «Продуктовая корзина» видов ссуд не остается постоянной в течение времени, развивается (как живой организм): она приспосабливается к изменяющимся потребностям в кредите, экономическим условиям и общему финансовому окружению. Изменения в предложении ссуд часто являются результатом конкурентных сил, имеющих как внутреннее, так и иностранное происхождение¹.
95. Коммерческие банки по своей природе преимущественно краткосрочные кредиторы. Они ограничены в формировании своей продуктовой корзины привлеченными источниками: большей частью краткосрочные депозиты с высокой степенью ликвидности и, соответственно, с неопределенными в будущем ценой и возможностью формирования. Удержание вероятного риска внутри приемлемых лимитов заставляет банк концентрироваться на краткосрочных ссудах, западные банки в возрастающей степени научились - иногда с высокими затратами и даже потерями - преодолевать эти ограничения, как

¹ Также это связано с быстрым изменением степени софистицированности финансовых рынков, особенно в развитых странах.

расширяя круг своих финансовых источников, так и придавая краткосрочным ссудам характеристики, свойственные более долгосрочным кредитным сделкам.

96. *Структурирование ссуды* - это процесс, посредством которого кредитный инспектор при консультировании со стороной, запрашивающей ссуду, решает, какой тип ссуды подходит к специфическим целям, заявленным в запросе на ссуду. Также данный процесс определяет, требуется ли внешняя поддержка сделки в форме залога и/или гарантии.
97. Во многих более крупных банках структурирование кредитной услуги закреплено за кредитным инспектором, ответственным за специфический продукт или сегмент рынка. Это закрепление обычно базируется на квалификации инспектора, его интересах и прежде всего - его знакомстве с отраслью, к которой принадлежит клиент. Это закрепление может также отражать специфические знания, приобретенные в учебных программах банка.
98. *Цель* ссуды обычно определяет ее срок, график использования кредита, а также график обслуживания долга. В качестве общего правила, кредитный инспектор будет ограничивать график ссуды ожидаемым сроком жизни проекта (или длительностью времени, в течение которого существует потребность в кредите), а также способностью клиента обслуживать кредит, как это предполагается проектируемыми денежными потоками.
99. Перед резервированием выдачи определенного кредита - даже перед представлением запроса на кредит в ссудный комитете для конечного одобрения - кредитный инспектор должен удостовериться, что тип и срок ссуды соответствуют портфельной стратегии банка (т.е. удовлетворяют его целям диверсификации). Он должен также проконсультироваться с казначейским департаментом банка с тем, чтобы определиться с ценовыми параметрами ссуды, а также параметрами финансирования ссуды за счет привлеченных ресурсов.
100. Возможности кредитования могут быть классифицированы по категориям на основе различных критериев. Как уже упоминалось в приложении 4, они могут быть разделены на две главные группы: ссуды с целью финансировать текущие (краткосрочные) активы и ссуды с целью финансировать фиксированные активы (например, установки и оборудование) на средне- и долгосрочном базисе.
101. *Ссуды на финансирование текущих активов.* Эта категория используется, чтобы финансировать потребности в оборотном капитале, такие как торговую дебиторскую задолженность и запасы, сезонные потребности в кредите, такие как в сельскохозяйственном секторе (покупка семян, удобрений, пестицидов и пищевых продуктов), туристической индустрии (например, зимние и летние виды спорта), и особенно в производстве одежды. Ссуды обычно являются

краткосрочными, погашаемыми единым платежом, на специфический срок (90 или 180 дней); сезонная кредитная линия с возможностью использования кредита в течение, например, 180 дней; или просто возможность овердрафта в пределах определенного размера лимита. С тем, чтобы отразить сезонный характер данной кредитной услуги, кредитор обычно требует от заемщика быть полностью временно свободным от долга - в течение 30 последовательных дней - по меньшей мере один раз в год.

102. Иногда потребности в краткосрочных ссудах колеблются в размерах за пределами года, в зависимости от продолжительности проекта (например, ссуды под строительство). Такие потребности могут быть профилированы за счет *револьверных кредитных линий*, требующих периодических погасительных платежей, при том, что кредит не будет полностью погашен, пока проект не будет завершен. В это время, кредитная линия может быть превращена в долгосрочный кредит с графиком погашения, состоящим из многих платежей.
103. *Ссуды на финансирование фиксированных активов.* Обычно это ссуды со сроком более одного года, с длительностью ссуды, базирующейся на ожидаемом сроке службы финансируемого актива. Благоразумная банковская практика требует, чтобы заемщик был способен погашать ссуду из денежных потоков, генерируемых в течение экономической жизни финансируемого актива. Любой более короткий период ссуды предполагает, что заемщик способен погасить кредит из общего денежного потока фирмы скорее, чем из денежного потока, генерируемого конкретно из финансируемого актива. Более долгосрочное финансирование фиксированных активов требует постоянного полного анализа денежных потоков как от проекта, который надлежит финансировать, так и от общей деятельности фирмы. Обычай, сложившийся во многих странах бывшего Советского Союза, по финансированию фиксированных активов на краткосрочной основе является нереалистичным и должен быть преодолен: он ведет к неограниченным погашениям ссуд за счет новых позаимствований и имеет тенденцию содействовать расхлябанности менеджмента как заемщика, так и банка. Примеры ссуд под фиксированные активы или под проекты будут приведены в последующем.
104. *Срочные ссуды* длительного характера представляют широкую категорию ссуд под объекты, иные чем недвижимость и конкретные «отдельно стоящие» проекты, включающие, например, освоение и эксплуатацию естественных ресурсов (шахты, нефтяные и газовые скважины). Графики погашения ссуды обычно состоят из периодических погасительных платежей, увязанных с проектируемыми денежными потоками у заемщика и при полном погашении ссуды до окончания полезной жизни финансируемого актива. Активы часто используются как обеспечение для поддержки кредита.
105. *Строительные ссуды* часто представляются под коммерческие, промышленные или жилищные строительные проекты в форме

револьверных соглашений о резервировании возможности получить ссуду, позволяя заемщику определить время и суммы выдаваемых кредитов. Погасительные платежи могут быть в различных формах, в зависимости от ожидаемого денежного потока. «Шаровые» платежи - единые платежи, производимые в дату исполнения соглашения - или модифицированные шаровые платежи являются возможными. Такие ссуды - «мосты», промежуточное финансирование, обычно осуществляемое на основе соглашений о резервировании возможности получить ссуду, применяется долгосрочными кредиторами, чтобы привязать к проекту банк; иными словами, финансировать полный проект на долгосрочной основе.

106. *Ссуды под недвижимость* предоставляются департаментом банка по операциям с недвижимостью с тем, чтобы финансировать существующую коммерческую и жилищную недвижимость на базе полного обеспечения (ипотечная ссуда в размере меньше чем 100 процентов от рыночной или оценочной стоимости недвижимости). Это высокоспециализированная форма кредитования, обычно требующая доступа к стабильным, более долгосрочным привлеченным ресурсам. По этой причине, не каждый коммерческий банк вовлечен в кредитование недвижимости.
107. *Проектные ссуды* также являются высокоспециализированными, часто требуя значительного технического опыта у кредитного инспектора и/или наемных консультантов. В связи с тем, что эти кредиты часто финансируются на базе «отдельно стоящего» проекта, качество этих проектов в большой степени основывается на прогнозах денежных потоков, генерируемых завершенным проектом. Примером является финансирование энергетических установок, газовых и нефтяных скважин, рудников и угольных шахт. Факторы, учитываемые при организации кредита, включают техническую репутацию заемщика, качество дизайна проекта и маркетинговых систем, возможности получения гарантий возмещения убытков при невыполнении подрядчиками своих обязательств в строительном проекте (облигация действия). Проектные ссуды часто структурируются как ссуды на строительство - с начальным револьверным соглашением о резервировании возможности выдать ссуду, вслед за которым выдается средне- или долгосрочная ссуда с льготным периодом по погасительным платежам, с последующими периодическими погасительными платежами и иногда и модифицированным «шаровым» платежом.
108. *Лизинговое финансирование* - это высокоспециализированная форма кредитования, имеющая часто значительные последствия для кредитора с позиций ликвидности и налогообложения. Лизинг особенно применим при финансировании средне- и долгосрочных активов, таких как автомобили и грузовики, машины и оборудование, локомотивы, самолеты и корабли. При лизинговом финансировании арендодатель - в данном случае банк, но часто также небанковские финансовые посредники - является юридическим владельцем актива, при том, что

сторона, берущая актив в лизинг, является его арендатором или пользователем. В зависимости от типа лизинга, арендатор может иметь право купить данный актив в конце срока лизинга. В лизинговом финансировании являются важными юридические аспекты. Документация оформляется в виде средне- или долгосрочных лизинговых соглашений, предполагающих ежемесячные или ежеквартальные платежи со стороны арендатора. На Западе банки также часто предоставляют кредиты лизинговым компаниям на базе обеспечения.

В. Кредитование под обеспечение

109. В индустриальных странах многие коммерческие заемщики - в особенности корпорации среднего и крупного размера - имеют такой высокий уровень кредитоспособности, что им не требуется занимать средства на базе обеспечения или гарантий. В резком контрасте, и по очевидным причинам, находится практика банков в странах бывшего Советского Союза, которые не могут еще себе позволить кредитовать частные фирмы только на основе одной кредитоспособности. Молодой возраст большинства фирм, часто непроверенное качество менеджмента, отсутствие аудитированной и вызывающей доверие информации просто заставляет кредитора требовать у лица, запрашивающего ссуду, удовлетворительной и приемлемой поддержки кредита в форме материального залога и/или гарантии. **Тем не менее, банк никогда не должен основывать свое кредитное решение только на возможности залога и/или гарантии. Надлежащий кредитный анализ, в максимально возможном объеме, должен быть выполнен и его результаты должны поддержать конечное решение.**
110. *Ссуды под залог.* Ссуды под залог - это ссуды, обеспеченные залогом активов со стороны заемщика. Указанные ссуды относятся к старейшей категории заимствований и продолжают быть наиболее распространенными (даже на Западе). В контрасте с прошлым, когда заложенный актив физически переводился кредитору с тем, чтобы он удерживал его, в настоящее время актив обычно остается в физическом владении заемщика, который продолжает получать все преимущества от его использования. В этом случае, залог актива происходит в форме перевода имущественных прав в письменной форме или права удержания имущества за долги в качестве письменного, имеющего контрактную форму и исполняемого по закону в принудительном порядке соглашения между кредитором и заемщиком, определяющего в деталях отношение между сроками и условиями ссуды и заложенным активом.
111. В связи с тем, что у многих банков большая часть их кредитного портфеля состоит из обеспеченных ссуд, юридические аспекты перевода имущественных прав или передачи права удержания имущества за долги являются критически важными для банка. Кредитующий банк (через кредитного инспектора, отвечающего за кредит, и юридический департамент) должен быть внимательным в

обеспечении надлежащей юридической защиты.

112. Банк должен сформулировать конкретную политику, определяющую, какие активы могут квалифицироваться в качестве приемлемого обеспечения, и каким методом будет оценена стоимость залога по ссуде. Данное руководство политики должно иметь письменную форму с тем, чтобы обеспечить широкое ознакомление с ним в банке. Кроме того, должны быть приняты во внимание следующие характеристики заложенного актива:
- a. *относительная легкость оценки* залогового обеспечения, как перед выдачей ссуды, так и в течение срока действия кредита.
 - b. *рыночность залога*. Рыночность должна быть определена и периодически проверяться. Например, комплект оборудования, специально подготовленный для определенного клиента с ограниченной возможностью использования будет обладать меньшей рыночностью, чем пятитонный грузовик.
 - c. *ликвидность*, или легкость, с которой залог оценивается и может быть превращен в наличность без значительной задержки. Например, земля и коммерческие или промышленные здания в тенденции должны быть менее ликвидными, чем запасы хорошего качества по нескорпортующимся товарам (например, стальные слитки, пиломатериалы).
 - d. *подконтрольность* залога, или легкость, с которой кредитор может разместить обеспечение в одном месте и взять его под физический контроль. Например, денежные средства и другие финансовые активы, земля и здания обычно предполагают более легкую передачу во владение, чем грузовики или контейнеры, чье месторасположение часто трудно определить.
 - e. *изнашиваемость или устарелость залога*. Некоторые активы теряют свою начальную стоимость быстрее, чем другие, хотя срок их полезной жизни - в контрасте со сроком их экономической жизни - может быть значительным (например, модные товары для женщин, электронное оборудование). Кроме того, смотрите на возможности хищения при неправильном хранении.
113. Известно, что ссуды, обеспеченные материальным залогом, подвержены мошенничеству со стороны заемщика. Следовательно, кредитующий банк должен осуществлять постоянный надзор за приверженностью заемщика условиям кредитного соглашения и за реальностью существования, местоположением и состоянием залогового обеспечения, лежащего в основе ссуд. Это жизненно необходимо, поскольку обязанностью именно заемщика является обеспечение требуемой информацией, касающейся залога. Учитывая данные требования, для кредитующего банка важно следовать следующей практике:

- a. проверить перед предоставлением кредита существование более старших прав на удержание имущества за долги, прав на возмещение и других юридических требований к активам, представляемым в качестве залога;
 - b. иметь переданные имущественные права на залог, зарегистрированные в суде (если закон позволяет делать это); и
 - c. поддерживать актуальные записи и проводить периодические и преимущественно внезапные проверки местонахождения и состояния залога.
114. В дополнение к указанному выше, для залога в форме дебиторской задолженности рекомендуется, чтобы заемщик:
- a. ежемесячно поставлял списки своих клиентов, включая имя, адрес, сумму и срок дебиторской задолженности;
 - b. инструктировал своих клиентов, чтобы они направляли платежи по своим дебиторским счетам прямо на счет заемщика в кредитующем банке (на счетах должны быть указаны наименование и адрес банка, номер счета заемщика); и
 - c. письменно подтверждал, что против заложенных дебиторских счетов нет других неоплаченных требований.
115. По ссудам, обеспеченным запасами, заемщик должен:
- a. ежемесячно направлять список заложенных запасов с указанием их расположения, объема, типа и, если это возможно, сроков выработки и хранения;
 - b. письменно подтверждать, что против этих запасов нет других неоплаченных требований; и
 - c. если это подходит к случаю, иметь заложенные запасы на консигнации в удостоверенном складе (если он существует) с тем, чтобы обеспечить полный контроль за запасами на основе пользующегося доверием и независимого учета, ведущегося третьей стороной.
116. Использование залога для поддержки кредита не устраняет риска невыполнения обязательств. Залоговое обеспечение само по себе не влияет на этот риск; оно просто предлагает кредитору возможность улучшить свои шансы на инкассацию своих финансовых требований в случае невыполнения обязательств заемщиком.
117. *Маржевые требования.* С тем, чтобы в наибольшей степени обеспечить достаточность стоимости залога для удовлетворения обязательств, если они не могут быть погашены заемщиком, кредитующий банк обычно используют в ссудных сделках маржи. Это - определенные проценты от

оцениваемой ликвидационной стоимости залога, которые определяют максимальный размер ссуды.

118. Банки применяют различные величины маржи для разных видов залогового обеспечения, обычно кредитую от 100 процентов суммы денежных депозитов, помещенных в ссужающий банк, до может быть 50 процентов для определенных типов специализированных запасов и оборудования (для позиций, имеющих ограниченную и трудноопределяемую рыночность). Обычным для западных стран является диапазон от примерно 80 процентов для ценных бумаг высокого качества до 65-70 процентов для дебиторской задолженности и запасов, имеющих высокое качество.
119. Как упоминалось выше, залоговое обеспечение должно периодически проверяться с точки зрения изменений в его состоянии, включая его ликвидность, рыночность и легкость ликвидации. Если данные изменения значительны и угрожают адекватности залогового обеспечения с точки зрения его поддержки ссуды, кредитор должен пересчитать применяемые маржи и немедленно информировать об этом заемщика (кредитное соглашение должно обуславливать возможность для кредитора изменять маржу в течение срока ссуды, пока она остается непогашенной).
120. В периоды инфляции, стоимость залогового обеспечения (иного, чем денежные средства и определенные другие финансовые активы) часто увеличивается, таким образом позволяя банку «возвращать» излишки обеспечения заемщику. Схожее обстоятельство возникает в случае ссуд с графиком погашения частичными платежами, когда требования к залоговому обеспечению уменьшаются с сокращением основной суммы ссуды, подлежащей погашению.
121. *Гарантии.* Гарантия есть письменное юридическое обязательство от имени третьей стороны погасить долг (например, ссуду) в случае невыполнения обязательств заемщиком. Если не используется банковская форма стандартной гарантии, то очень важно, чтобы кредитный инспектор проверял бы в юридическом департаменте банка гарантию на ее действительность. *Прием гарантии в качестве инструмента поддержки ссуды требует от кредитующего банка, чтобы он провел такой же процесс оценки риска гаранта, как он это делает по отношению к заемщику.* Кроме того, как и в отношении залогового обеспечения, ссуда никогда не должна выдаваться только на базе одной гарантии.
122. Гарантии могут быть:
 - a. *Обеспеченные или необеспеченные.* В качестве общего правила и совета, следует настаивать на обеспеченной гарантии, если подчеркивать обязательство гаранта выполнить гарантию, когда к нему обращаются за этим. Если гарантия является обеспеченной, то ее залоговое обеспечение должно периодически проверяться, также

как в случае обеспеченной ссуды.

- b. *Ограниченная или неограниченная.* В случае неограниченной гарантии (когда гарант выдает гарантии на полную сумму задолженности, имеющейся у должника перед кредитором), очень важно, чтобы она периодически обновлялась - например, ежегодно - и чтобы кредитоспособность гаранта проверялась с той же самой периодичностью. Неограниченные гарантии в общем случае являются необеспеченными.
- c. *Личная или корпоративная.* Личные гарантии в общем случае используются при кредитовании физических лиц, товариществ или закрытых корпораций, в которых собственность и менеджмент находятся в руках одного и того же физического лица (лиц). В случае ссуд товариществам в сильной степени рекомендуется, чтобы неограниченные гарантии были получены от обоих партнеров, и чтобы эти гарантии были равными, не имели преимущественных прав друг перед другом, и были неисключивными, т.е., чтобы оба партнера отвечали бы за долг партнерства в полном объеме их соответствующих личных активов. В этой ситуации также важно, чтобы оба гаранта предоставляли в кредитующий банк актуальную финансовую отчетность по своим активам и обязательствам.

Корпоративные гарантии часто требуются кредитором для того, чтобы обеспечить кредит, предоставляемый другой корпорации. Примеры: материнская компания гарантирует долг одной из своих дочерних компаний, или компания гарантирует ссуду одному из своих поставщиков. В этом случае, кредитующий банк должен быть уверенным, что лицо (лица), поддерживающие гарантию от имени корпорации, наделены полномочиями в этой области, как это доказывают резолюции Правления или устав корпорации.

- d. *Банковские гарантии.* В республиках бывшего Советского Союза, в современном процессе перехода к рыночной экономике, банки широко применяют практику затребования/выдачи гарантий от других/другим банкам в качестве поддержки ссуд частному сектору. Эта практика осуществляется при значительном риске невыполнения обязательств, который кредитор должен оценивать. Эта оценка должна быть дополнена анализом кредитоспособности гарантирующего банка в том же самом объеме, в каком она делается относительно заемщика. Предметом особого интереса кредитующего банка является общая сумма гарантий, выданных гарантирующим банком и действующих на данный момент. Учитывая то, что гарантии являются условными обязательствами, учитываемыми «за балансом» - эта информация не всегда постоянно доступна².

² Гарантии не показываются в балансе, но *должны* быть показаны в примечаниях к нему.

Рекомендация: Регулятивные/надзорные органы данной страны должны требовать, чтобы все банки разглашали эту информацию в качестве части периодических публикаций данных о финансовом состоянии банков³.

123. *Прочие инструменты поддержки: письма - подтверждение намерений погасить ссуду вместо заемщика, если он окажется неплатежеспособным, письма поддержки или письма об осведомленности.* Это - письма, выпускаемые третьей стороной, обычно казначеем или главным финансистом предприятия - и адресуемые в кредитующий банк. В этих письмах автор подтверждает, что предприятие осведомлено о том, что ссуда предоставляется конкретному заемщику - обычно дочерней компании предприятия - и что предприятие гарантирует погашение заемщиком обязательств по обслуживанию долга или по меньшей мере осведомлено о качестве материнской компании о заимствовании (отличия между тремя типами писем на практике не являются существенными).
124. Письма поддержки являются неформальными уверениями в гарантировании долга, обычно направляемыми кредитору от материнской компании, и не являются ее юридическим обязательством. Они функционируют в качестве несовершенных заменителей гарантий. Напротив, они могут рассматриваться лишь как моральные соглашения: кредитор, который принимает такое письмо в качестве решающего средства поддержки ссуды, на деле выражает свое доверие честности и финансовой компетенции отправителя письма.
125. Такое доверие обычно требует, чтобы материнская компания заемщика имела исключительно высокий кредитный рейтинг (см. Секцию С ниже) и чтобы были тесные и долгосрочные взаимоотношения между материнской компанией и кредитором. Использование писем поддержки выгодно для лиц, создающих их, поскольку они не отражаются в финансовых отчетах (в контрасте с гарантиями, которые обычно показывают по меньшей мере в примечаниях к финансовым отчетам). Данная практика стала особенно распространенной в США с основанием оффшорных дочерних компаний крупных американских промышленных и торговых фирм.

С. Системы рейтинговой оценки

126. *Регулятивные правила центрального банка.* Качество банковского ссудного портфеля является вероятно главной детерминантой банковской жизнеспособности и степени защиты против потерь,

³ В дополнение к пункту (d) выше, должно быть подчеркнуто, что анализируя финансовые достоинства и преимущества, как собственные, так и себе подобных, банки должны уделять одинаковое внимание как балансовым, так и забалансовым статьям. Конкретно, банковские гарантии представляют важный элемент в измерении степени адекватности капиталов в соответствии с международными стандартами, вводимыми сейчас на общемировой основе. Дополнительные детали см. в Главе IX.

приветствуемой вкладчиками. Эти два момента накладывают значительную ответственность на правительство страны с тем, чтобы оно эффективно регулировало и осуществляло надзор за банковским сектором.

127. В западных странах, а также постепенно в республиках бывшего Советского Союза, надзорные департаменты центральных банков прямо вовлечены (среди прочих операций) в регулирование и непрерывный мониторинг качества банковских ссудных портфелей. К прочим сферам, в которых эти властные органы являются (или должны являться) активными, относятся: лицензирование, контроль за созданием филиалов, структурой собственности, ликвидацией, а также слияниями и присоединениями. Эта почти глобально принятая система включает установление монетарными властями количественных нормативов. Банки классифицируют или распределяют по рейтингу качество их отдельных ссуд и количественно определяют уровень требуемых резервов на покрытие убытков по ссудам.
128. Фундаментальное требование, определяющее платежеспособность банка, также как и его долгосрочную жизнеспособность, состоит в адекватности капитальной позиции банка. Она также может быть измерена в терминах количества, обычно как минимальный процент от суммарных активов банка. **Значащий коэффициент адекватности капитала банка требует, тем не менее, реалистичной оценки банковских активов, особенно содержащихся в его ссудном портфеле (в связи с его размером - в сопоставлении с другими категориями активов) - и в связи с трудностями в оценке его реальной рыночной стоимости.**
129. Учитывая быструю глобализацию мировой индустрии коммерческого банковского дела, в середине 1980-х гг. комитетом по банковской регулятивной и надзорной практике (Базельским Комитетом) была выдвинута инициатива. Этот комитет состоял из представителей монетарных властей основных индустриальных стран, целью инициативы которых была «международная конвергенция стандартов измерения и достаточности капитала». Данная инициатива привела к неформальному соглашению, которого придерживаются многие страны мира, включая некоторые республики бывшего Советского Союза. Указанное соглашение дает понятие «адекватности капитала»⁴. Тем не менее, даже сегодня, центральные банки еще используют свои собственные стандарты в регулировании и надзоре за коммерческими банками, хотя различия между ними часто относительно невелики.
130. Репрезентативный пример классификаций качества кредита содержится в практике центрального банка США - Федеральной Резервной Системы. Данная классификация признает следующие пять рейтингов:

а. *Пропущенные активы.* Эти активы признаны в качестве

⁴ Дальнейшие детали см. в Главе IX.

приемлемых или имеющих лучшее качество с точки зрения текущей капитальной базы заемщика, его способности обслуживать долг и/или качества лежащего в основе долга залогового обеспечения. Качество пропущенных активов достаточно для того, чтобы исключить необходимость специального упоминания их или неблагоприятной классификации.

Рекомендуемая провизия: 1% от общей суммы пропущенных активов (чтобы покрыть те пропущенные ссуды, которые в будущем получают более низкий рейтинг).

- b. *Специально-упомянутые активы.* Это - адекватно защищенные активы, но с потенциальными слабостями, которые требуют постоянного мониторинга (например, с точки зрения ухудшения экономических условий, потери главного клиента, изменения в менеджменте, или недостаточного знакомства банка с отраслью, в которой работает заемщик).

Рекомендуемая провизия: 10% против всех упомянутых активов.

- c. *Субстандартные активы.* Эти активы связаны с недостатком у заемщика чистого имущества, способности обслуживать долг, или качества залогового обеспечения. Существует вероятность некоторых потерь в будущем, если условия не будут улучшаться, но эта вероятность не является строго определенной и неизбежной.

Рекомендуемая провизия: 20% против всех стандартных активов.

- d. *Сомнительные активы.* Кроме того, что они имеют недостатки субстандартных активов, сомнительным активам свойственна значительная вероятность (базирующаяся на текущих и перспективных условиях, в которых работает заемщик и/или его окружение) - вероятность того, что они не будут погашены платежами полностью. Тем не менее, условия могут изменяться - прежде всего на основе действий, предпринятых менеджментом заемщика - что может лимитировать или даже позволить избежать ожидаемых потерь.

Рекомендуемая провизия: по меньшей мере 50% против сомнительных активов.

- e. *Потерянные активы.* Как только активы признаются неинкассируемыми и не имеющими больше права быть учтенными в банковских книгах, они должны быть списаны. Тем не менее, это не обязательно означает, что в некотором будущем не может наступить частичного восстановления списанных сумм. При списании актива, банк должен продолжать свои усилия по его инкассации.

Рекомендуемая провизия: 10% от ожидаемых чистых потерь

(суммарная стоимость активов минус ранее сделанные провизии и рыночная стоимость залогового обеспечения)⁵.

131. *Просроченные ссуды, по которым приостанавливается начисление процентов.* Регулятивные инстанции США требуют от банков прекращать начисление процентов по ссудам, как только платежи в погашение основной суммы ссуды или процентов окажутся нарушенными в течение 90 дней (начисленные проценты за это время должны быть сторнированы). Многие страны, использующие принципы учета на основе метода «начисления», имеют схожие правила (хотя требования к времени просрочки платежей могут различаться). Как только будут введены международные стандарты учета, республики бывшего Советского Союза несомненно последуют этой практике.
132. *Рейтинговые системы оценки качества кредитов, инициированные банками.* Помимо того, чтобы соответствовать требованиям регулятивных классификаций, устанавливаемым центральными банками, на Западе коммерческие банки в течение многих лет использовали собственные системы рейтинга качества кредита с тем, чтобы проводить одобрение кредитов, мониторинг активов и оценивание ссуд. Без исключения, эти системы состоят из классификаций кредитного риска, выраженных в числах или буквах. Все ссуды и прочие кредитные услуги, непогашенные или представленные для одобрения, должны пройти рейтинг и быть классифицированы.
133. Важно, что во всех случаях рейтинги базируются на ключевых характеристиках кредита, заемщика и взаимоотношений заемщика и кредитующим банком. Такой подход должен включать по меньшей мере следующее:
- a. цель кредита;
 - b. размер кредита и общее ожидание риска, складывающееся у банка по отношению к заемщику;
 - d. финансовая сила заемщика и кредитная история.

Примеры различных рейтинговых систем для оценки качества кредита по предприятиям приведены в Приложениях 5, 6 и 7. Все три примера относятся к системам *субъективного типа* - служащий, отвечающий за рейтинг, или рейтинговый комитет используют свое мнение для назначения рейтинга без применения количественных оценок к определенным данным, таким как коэффициенты по финансовой отчетности.

⁵ Более детальную дискуссию см. Chris J. Barltrop and Diana Mc.Naughton, *Banking Institutions in Developing Markets*, Volume 2, *Interpreting Financial Statements*. World Bank, 1992.

134. *Расщепленные рейтинги.* Расщепленный рейтинг - это назначение двух или более рейтингов по одному конкретному кредиту. Его цель - лучше идентифицировать степени риска, присущие оцениваемому кредиту. Расщепленный рейтинг может иметь смысл, когда кредит частично обеспечен денежными средствами, рыночными ценными бумагами, аккредитивами, или другими ликвидными активами. В этом случае обеспеченная залогом порция кредита может быть классифицирована как «пропущенные ссуды» (см. Приложение 7). В целом рейтинг кредитной услуги не может быть расщеплен между 4/OAEM и любым другим рейтингом, иным чем «пропущенные ссуды» («Pass»). Более приемлемые расщепленные рейтинги колеблются между риском, ассоциированным с «субстандартностью» и «сомнительностью» ссуд. Например, субстандартная порция является той частью ссуды, которая хорошо документирована и поддержана стоимостью залогового обеспечения, в то время как сомнительная часть имеет дополнительные характеристики, создающие неотъемлемые от ссуды слабые черты, которые, как они представлены в данный момент, делают инкассацию полной суммы поставленной под вопрос.