

ГЛАВА IX

ПРОБЛЕМНЫЕ ССУДЫ И ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

А. Введение

306. Предоставление денег в ссуду или, в этом случае, чего-либо другого влечет риск: неопределенность того, будут или нет ссуженные средства или объекты когда-либо возвращены кредитору. Хотя коммерческие банки делают все возможное, чтобы оградить себя от риска несоблюдения обязательств, но ни кредитная политика или процедуры, ни рейтинговые системы оценки качества кредитов и анализ, обеспечение или средства внутреннего контроля не могут полностью защитить банк. Другими словами, некоторые ссуды просто станут "плохими", что означает ухудшение их кредитного качества до уровня, при котором кредиторы сожалеют о том, что предоставили их. Такие ссуды становятся проблемными ссудами, требующими специального внимания и мониторинга и возможно реструктуризации.
307. Когда возникает проблемная ссуда, первая цель банка кредитора - определение *основной причины* проблемы. Является ли результат первичной ошибкой, возникшей при анализе в банке кредита? Отражает ли он неправильную оценку менеджмента заемщика, например, связанную с целью кредита, со слишком оптимистическим прогнозом денежного потока или с недостаточностью контроля за расходами? Самая распространенная причина, что неудивительно, - ошибочное прогнозирование будущих денежных потоков, которые ожидаются в качестве генерируемых проектом, под который кредит был взят, что, в свою очередь, вызывает сложности в следовании кредитному договору, особенно, в соблюдении требований по обслуживанию долга. *Мошенничество* довольно редкий случай, по крайней мере в западных странах, где в течение многих лет было собрано большое количество быстро доступной деловой информации о фирмах и частных лицах¹.
308. Вне зависимости от причины проблемы качество кредитов меняется со временем. Это причина того, почему кредитный инспектор должен постоянно осуществлять *мониторинг* ссуд клиента и, в особенности, финансового статуса и состояния бизнеса клиента. Кроме случаев мошенничества, хороший кредитный инспектор редко будет удивлен ухудшением качества ссуды. Почти всегда трудности заемщика, связанные со способностью выполнить обязательства по долгу, задолго угадываемы благодаря поведению его менеджмента и изменениям, происходящим в финансовом состоянии заемщика (особенно в финансовых коэффициентах).

¹ Эта информация является немедленно доступной благодаря, всему прочему, кредитным бюро, специализирующимся на аккумуляции и распространении данных о кредитной истории заемщиков. Данные бюро работают на платной основе.

В. Классификация проблемных ссуд

309. *Внутренняя система банка: «контрольный список».* Как уже обсуждалось в Главе III, для измерения и контроля качества портфелей ссуд, коммерческие банки в западных странах создают свои собственные классификации качества кредитов или рейтинговые системы в дополнение к поддержанию (как это требуется для целей официальной отчетности) системы классификации, используемой центральным банком. К тому же установление «контрольного списка» ссуд, чье кредитное качество ухудшилось или просто ожидается его ухудшение из-за внутренних или внешних изменений в окружении заемщика - стандартная практика западных банков. Внутренние изменения могут быть в менеджменте заемщика или в продукции фирмы или в составе клиентуры. Внешние изменения могут происходить в экономике, в отрасли заемщика, или на его рынке. Такие произошедшие или надвигающиеся изменения должны стать очевидны, во-первых, кредитному инспектору благодаря периодическим визитам и другим связям с менеджментом клиента. Ссуды помещаются в контрольный список с согласия комитета по кредитной политике и являются предметом частого рассмотрения (ежеквартально или чаще) кредитного инспектора.
310. *Классификация регулятивными органами и органами надзора.* Западные центральные банки имеют хорошо поставленную систему классификации ссуд для их секторов коммерческого банковского дела в добавление к четко определенным процедурам надзора и кадрам опытных банковских экзаменаторов. Регулирование банков в развивающихся странах, включая республики бывшего Советского Союза, все еще находится на стадии формирования и, на данный момент, ему часто недостает необходимой правовой инфраструктуры. Большинство указанных стран образовало первичную основу эффективной системы надзора, в которой внешний контроль за банковским сектором осуществляется политически независимым агентством, например, центральным банком.
311. Многие центральные банки в республиках бывшего Советского Союза получили и продолжают получать обширную техническую поддержку от Международного валютного фонда, так же как и от западных центральных банков в создании своих собственных структур надзора и регулятивных структур, в обучении своих собственных экзаменационных кадров и в последовательном и эффективном применении регулятивных правил к индивидуальным банкам. Если быть кратким, органы надзора и коммерческие банки, обслуживающие частный сектор, должны развивать между собой ясные связи и должны помнить об общей цели: основании здорового и жизнеспособного банковского сектора. Вкладчики должны быть уверены в приемлемом уровне безопасности их вкладов, в то время как заемщики должны пожинать плоды здоровой межбанковской конкуренции в области цен и других условий кредита. Держатели акций должны получать привлекательную прибыль от инвестиций, соизмеримую с риском, с

которым они связаны.

С. Провизии и резервы против потерь по ссудам

312. *Провизии против потерь по ссудам.* В рамках обычной политики, равно как и требований регулирующих структур, руководство банка должно периодически предоставлять истинную картину финансового состояния банка. А именно, балансовые статьи должны отражать их «реальные» или- в случае с активами- «рыночные» стоимости, в то время как отчет о прибылях и убытках должен представлять правильные значения прибылей и расходов. Любая другая политика, осуществляемая руководством, должна расцениваться как потенциально вредящая репутации банка; попытка препятствовать намерениям надзорных органов защитить вкладчиков и акционеров; и очевидное нарушение концепции корпоративного управления².
313. При определении реальной картины финансового состояния банка, отраженного в балансе, руководство должно определить действительную стоимость или величину для каждой категории активов и обязательств. Для большинства активов и для всех обязательств такие оценки несложны и относительно легко доказуемы (даже для физических активов, чьи стоимости могут быть установлены профессиональными экспертами по оценке или приравнены к сумме их страхования). Тем не менее, самая большая категория активов - портфель банковских ссуд- создает, без исключения, самые большие трудности в оценке.
314. Определение рыночной стоимости ссуды может быть сделано реалистично только банком- ссудодателем³. На Западе - и, со временем, всё больше в республиках бывшего Советского Союза- ссуда может быть «приведена к рынку». Стоимость ссуды и портфеля ссуд банка может быть оценена, используя хорошо организованную систему рейтинга качества кредитов (систему классификации ссуд) и путем создания реалистичных резервов против потерь по ссудам. Это может быть сделано самим банком и / или в рамках требований центрального банка⁴. Короче говоря, менеджмент банка может и должен периодически переоценивать стоимость его портфеля ссуд на основе изменения рейтингов и классификации индивидуальных ссуд, и, осуществляя эту корректировку, регулировать размер провизий против потерь по ссудам.

² В некоторых западных странах является обычным для банков, также как для нефинансовых предприятий, предоставлять отчеты о своих активах на базе их недооценки, создавая таким образом скрытые резервы. Хотя такой обычай не приводит к созданию дополнительных рисков для акционеров и вкладчиков, тем не менее он искажает действительную финансовую оценку предприятия и таким образом негативным образом сказывается на выполнении задачи оценки.

³ В большинстве случаев рыночную стоимость ссуды особенно трудно определить в развивающихся странах, в которых денежные рынки и рынки капиталов еще не существуют

⁴ См. главу IV, секцию С.

315. *Провизии на потери по ссудам и резервы против потерь по ссудам.*
Создание провизий на потери по ссудам- это действие, при котором менеджмент направляет , обычно ежеквартально, раз в полгода или раз в год , определенную часть доходов банка в резерв против потерь по ссудам. Это корректировочная или контр-статья на активной стороне баланса, которая измеряет разницу между *валовой балансовой стоимостью* и *оценочной рыночной стоимостью* портфеля на отчетные даты составления баланса. Очевидно, что рыночная стоимость всегда меньше валовой балансовой стоимости, просто потому, что рыночная стоимость отражает балансовую стоимость *за вычетом* потенциальных потерь по ссудам, отраженных в рейтингах качества кредита и/или в классификации ссуд, принятой центральным банком.
316. Если разница между рыночной стоимостью и валовой балансовой стоимостью увеличилась с последней отчетной даты, руководство увеличивает размер статьи корректировок резерва против потерь по ссудам. Например, во вставке IX.1 «Бэнк оф Нью-Йорк» привел данные о своих портфелях ссуд по балансам на конец 1992 и 1993 годов.

Вставка IX.1

ВАЛОВЫЕ ССУДЫ И НЕТТО-ССУДЫ

(в млн.)	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Всего валовые ссуды	\$ 30 570	\$ 29 497
За вычетом: резервы против потерь по ссудам	970	1 072
Нетто-ссуды	\$ 29 600	\$ 28 425

317. Как подошел «Бэнк оф Нью-Йорк» к уменьшению на \$102 миллиона своих резервов против потерь по ссудам между концом 1992 и 1993 гг.? Сноска в его годовом отчете показана во вставке IX.2.

Вставка IX.2

РЕЗЕРВЫ ПРОТИВ ПОТЕРЬ ПО ССУДАМ

(в млн.)	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Остаток, на 1 января	\$ 1 072	\$ 1 084
Списания	(449)	(628)
<u>Восстановления</u>	<u>62</u>	<u>117</u>
Нетто-списания	(387)	(511)
Провизия на потери по ссудам	284	443
<u>Приобретения \ (исключения)</u>	<u>1</u>	<u>56</u>
Остаток, на 31 декабря	\$ 970	\$ 1072

318. Рассматривая приведенную выше таблицу, можно заметить, что в конце

1992 г. и в начале 1993 г. общие резервы потерь по ссудам «Бэнк оф Нью-Йорк» составляли \$1072 миллиона. В течении года банк списал ссуд на \$449 миллионов в качестве потерь, но в то же время взыскал у дебиторов \$62 миллиона из ссуд, считавшихся ранее списанными. В течение 1993г. руководство решило перевести \$284 миллиона из годовой прибыли в резерв против потерь по ссудам, таким образом достигнув к концу года нового значения резерва против потерь по ссудам в \$970 миллионов⁵.

319. *Провизии как статьи регулирования доходов.* Как уже упоминалось раньше, провизии на потери по ссудам - периодические переводы из потока доходов банка. Они отражены в балансе в качестве неденежных расходов (аналогично расходам по износу основных средств) и поэтому уменьшают подлежащую налогообложению прибыль банка, а также прибыль после налогообложения. В западных странах банки всегда обладают определенной степенью гибкости в определении размера провизий в любом данном году, главным определяющим фактором является одобрение налоговых властей (так как увеличение провизий уменьшает доход банка, подлежащий налогообложению, а следовательно - и его налоговые обязательства). Поэтому банки используют эту свободу не только для достижения реалистичного размера резерва против потерь по ссудам, основанного на консервативной оценке их портфелей ссуд, но и как инструмент минимизации их налоговых обязательств и, соответственно, для максимизации доходов держателей их акций. Короче говоря, банки часто намечают желаемые показатели прибылей до вычета налогов и в данном году «стимулируют» или манипулируют потоками своих доходов, используя списания на потери по ссудам как статью «политики» регулирования. Такая политика часто объясняет скачки в размере годовых провизий. В очень прибыльном году банк может решить совершить значительные провизии, в то время как в течение менее прибыльного года банк может уменьшить размер провизий⁶.
320. В случае «Бэнк оф Нью-Йорк» ежегодные провизии резко упали с \$778 миллионов в 1991г. до \$284 миллионов в 1993г. (в первые шесть месяцев 1994 г. они продолжали падать до отметки в только \$84 миллиона). Также банковские резервы против потерь по ссудам уменьшились с \$970 миллионов в конце 1993 г. до \$885 миллионов к середине 1994 г. Отражают ли эти уменьшения в резерве против потерь по ссудам ухудшение качества портфеля ссуд «Бэнк оф Нью-Йорк», или защиты, предоставляемой резервами против неожиданного ухудшения качества портфеля ссуд? Ответ на первый вопрос, скорее всего, - нет. У «Бэнк оф Нью-Йорк» репутация консервативно и разумно

⁵ Статьи «приобретения/размещения», относящиеся к ссудам, которые были приобретены или проданы в течение года, могут не приниматься во внимание.

⁶ Такая политика также сглаживает на протяжении времени размер прибылей банка после уплаты налогов (эффект, который обычно ценится акционерами). Например, см. отчет о прибылях «Бэнк оф Нью-Йорк» за 1993 г.

управляемого банка и уменьшение резервов, возможно, свидетельствует об улучшении портфеля ссуд. Как утверждается в годовом отчете банка за 1993 год :

«Одной из наших приоритетных целей было уменьшение числа проблемных ссуд так быстро и так разумно, как это было возможно. Мы зарегистрировали высокие ссудные провизии в 1989 и 1991г.г., чтобы увеличить резервы и гибкость для агрессивного обращения с некачественными активами. С 1991г. комбинации взысканий, списаний, продаж ссуд и имущества, а также ссуд, возвращающихся к статусу кредитов, по которым начисляются проценты, дали нам возможность основательно снизить уровень проблемных ссуд». И «как результат улучшения качества ссуд, мы имеем возможность уменьшения провизии на потери по ссудам на \$159 миллионов, или на 36 процентов, до \$284 миллионов в 1993г»⁷.

321. В США *некачественные активы* - это активы, приносящие доход, включая две категории: ссуды, выплаты процентов и основные платежи по которым просрочены более чем на 90 дней, или «прочая недвижимость во владении», что соответствует просроченным ссудам под недвижимость (случаи, когда собственность на заложенную недвижимость передана банку- держателю закладной) плюс «другие ссуды с правом удержания имущества». Отнесение к этому виду активов является сложной процедурой: просроченные ссуды не должны так классифицироваться, если, по мнению руководства и надзорного агентства, ссуды имеют достаточное обеспечение для того, чтобы кредитующий банк на 100% удовлетворил свои претензии (они классифицируются как «ссуды просроченные, но все еще качественные»). В случае ссуды, классифицированной таким образом, менеджмент, работающий на пруденциальной основе, обычно решает списать определенный процент ссуды.
- 322 В соответствии с банковскими регулятивными установлениями в США банки должны прекратить начисление процентов на некачественные ссуды (такие ссуды начинают учитываться на основе «денежного базиса», т.е. в системе бухгалтерского учета, в которой учет операции происходит по факту поступления денежных средств.). Поэтому они также называются «ссуды без начислений процентов». Когда в будущем ссуды возвращают свое прошлое здоровье, они снова переводятся в систему учета по «базису начисления», с обратным совершением проводок по начислениям, которые должны были сделать в прошлом⁸.

323. Объем некачественных активов банка имеет значение только в

⁷ «Бэнк оф Нью-Йорк». *Годовой отчет*, 1993, стр.2

⁸ В настоящее время существует движение, имеющее международные масштабы и инициируемое центральными банками, по «конвергенции» в режимах работы и классификации ссуд. Это направление движения включает в себя и республики бывшего Советского Союза.

сравнении с другими активами или со статьями баланса, связанными с активами (это другой пример анализа, основанного на коэффициентах!). В случае «Бэнк оф Нью-Йорк» годовой отчет предоставляет информацию (показанную во вставке X.3) , которая отражает успехи банка в уменьшении объема его некачественных ссуд.

Вставка IX.3						
НЕДЕЙСТВУЮЩИЕ АКТИВЫ И ССУДЫ						
(в млн. долл. США)	1993				1992	1991
	<u>12\31</u>	<u>9\30</u>	<u>6\30</u>	<u>3\31</u>	<u>12\31</u>	<u>12\31</u>
Недействующие активы	\$639	\$719	\$797	\$976	\$1056	\$1542
Коэффициент действующих активов	2.1%	2.4%	2.6%	3.3%	3.6%	5.0%
Резерв против потерь по ссудам\ недействующие активы ⁹	152%	140%	130%	109%	102%	70%
Резерв против потерь по ссудам\ недействующие ссуды	180%	175%	169%	149%	136%	92%

324. Вставка IX.3 подтверждает вышеупомянутую цитату из годового отчета «Бэнк оф Нью-Йорк»: из-за резкого снижения объема некачественных ссуд в течение трех прошедших лет, банку удалось существенно увеличить отношение резервов против потерь по ссудам к некачественным активам и некачественным ссудам, несмотря на резкое снижение размера провизий в течение этих же лет. Короче говоря, менеджментом «Бэнк оф Нью-Йорк» принята твердая политика по улучшению качества портфеля кредитов путем его реструктуризации. Этот подход продемонстрирован во вставке IX.4.

D. Вопросы адекватности капитала

325. Адекватность резерва против потерь по ссудам банка прямо соотносится с адекватностью капитала. Пока резервы против потерь по ссудам достаточно велики, чтобы покрыть фактические «чистые» списания по ссудам (списания за вычетом платежей, полученных в погашение ранее списанного долга), капитал банка (акционерный капитал или чистое имущество) остается незатронутым , до тех пор пока банк не пострадает от других потерь, связанных с кредитованием.
326. Адекватные резервы против потерь по ссудам предотвращают ухудшение позиции капитала банка и это предоставляет значимую (не обязательно значительную) защиту вкладчикам и другим кредиторам банка против риска невыполнения банком обязательств. Во вставке IX.5 показана ситуация, в которой недостаточные резервы влияют на капитальную позицию банка X.

⁹ «Скидка на возможные потери от кредитов» - то же самое, что и «резерв против потерь по ссудам»

Вставка IX.4**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ССУД¹⁰**

(в млн. долл. США)

<u>Внутренние</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Коммерческие и промышленные ссуды ¹¹	\$9.781	\$10.495	\$12.398
Потребительские ссуды	6.028	5.229	4.315
Ссуды под недвижимость			
Строительство и развитие земельных участков	160	188	322
Другие, преимущественно под залог коммерческой недвижимости	2.626	2.822	2.340
Обеспеченные семейными домами	3.203	3.423	2.820
Банки и другие финансовые организации	1.893	1.521	35
Ссуды под покупку или поставку ценные бумаги	2.275	1.098	1.417
Лизинговое финансирование	1.038	1.033	1.063
Прочие ¹²	<u>65</u>	<u>126</u>	<u>1.222</u>
Всего внутренние ссуды	<u>27.069</u>	<u>25.935</u>	<u>25.932</u>
<u>Внешние</u>			
Коммерческие и промышленные ссуды	1.775	1.928	2.733
Банки и другие финансовые организации	810	997	1.222
Правительство и официальные организации	565	535	546
Прочие	<u>1.188</u>	<u>947</u>	<u>795</u>
Всего внешние ссуды	<u>4.338</u>	<u>4.407</u>	<u>5.236</u>
Итого ссуды	31.407	30.342	31.168
За вычетом: неначисленный доход	837	845	833
Резервы против потерь по ссудам	<u>970</u>	<u>1.072</u>	<u>1.084</u>
«Чистые» ссуды	<u>\$29.600</u>	<u>\$28.425</u>	<u>\$29.251</u>

Вставка IX.5**БАЛАНС БАНКА X (на конец 1992 г.)**

(в млн. долл. США)

<u>Активы</u>		<u>Обязательства</u>	
Ссуды (валовые)	\$110	Депозиты	\$130
Резервы против потерь по ссудам	(10)	Другие обязательства	20
Другие приносящие прибыль активы	25		
<u>Другие активы</u>	<u>35</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>10</u>
Всего активов	\$160	Всего обязательства	\$160

327. В течение 1993 г. Банк X был принужден регулятивными органами

¹⁰ “Бэнк оф Нью-Йорк”. *Годовой отчет*, 1993, стр. 34

¹¹ Портфель коммерческих и промышленных ссуд не содержит отраслевых концентраций, превышающих 10% размера портфеля

¹² До 1992 г. определенные ссуды, выдаваемые институтам ценных бумаг и ипотечного банковского дела, классифицировались как “прочие ссуды”

списать ссуды на сумму \$15 миллионов из-за низкого качества ссуд и незначительности ожиданий будущих платежей, полученных в погашение списанного ранее долга и направленных на восстановление банком потерь от списания. Баланс банка X на конец 1993 г. (включая остальные статьи баланса, оставшиеся неизменными) показан во вставке IX.6.

328. Резервы против потерь по ссудам банка X (см. вставку IX.6) были неадекватны для покрытия требуемых списаний, что вызвало уменьшение капитальной позиции банка с \$10 миллионов до \$5 миллионов. **В связи с высокими левереджами, которые имеют банки, сравнительно небольшая понижающая переоценка их кредитных портфелей (не покрытых достаточными резервами) может вызвать относительно большие уменьшения в их капитале.** Более конкретно, в случае банка X 5-процентная корректировка в оценке его портфеля ссуд вызвала 50-процентное уменьшение в его капитальной базе наряду с полным исчезновением резерва против потерь по ссудам.

Вставка IX.6

БАЛАНС БАНКА X (на конец 1993 г.)

(в млн. долл. США)

<u>Активы</u>		<u>Пассивы</u>	
Ссуды (валовые)	\$95	Депозиты	\$130
Резервы против потерь по ссудам	(0)	Другие пассивы	20
Другие активы, приносящие прибыль	25		
<u>Другие активы</u>	<u>35</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>5</u>
Всего активов	\$155	Всего пассивов	\$155

Вставка IX.7

АДЕКВАТНОСТЬ РЕЗЕРВОВ ПРОТИВ ПОТЕРЬ ПО ССУДАМ: СРАВНЕНИЕ¹³

(в млн. долл. США, кроме коэффициентов)

(в млн. долл. США, кроме коэффициентов)	<u>1993</u>		1992		1991	
	<u>Бэнк оф</u>	<u>Кре-</u>	<u>Бэнк оф</u>	<u>Кре-</u>	<u>Бэнк оф</u>	<u>Кре-стар</u>
	<u>Нью-</u>	<u>стар</u>	<u>Нью-</u>	<u>стар</u>	<u>Нью-</u>	
	<u>Йорк</u>		<u>Йорк</u>		<u>Йорк</u>	
1	2	3	4	5	6	7
1.Итого ссуды (валовые) ¹⁴	\$31.407	\$7.287	\$30.342	\$6.582	\$31.168	\$7.066
2. Ссуды, по которым прекращено начисление процентов	540	78	788	142	1.773	243

¹³ “Бэнк оф Нью-Йорк” и “Крестар Бэнк”. *Годовые отчеты*, 1993

¹⁴ Крестар отчитался об итогах ссуд за вычетом “незаработанных доходов”, которые представляют собой доход-проценты и плата за услуги-уже взысканные и полученные до того, как банк действительно заработал их. Наиболее общим случаем возникновения таких доходов является вычет банком процентов и платежей за услуги прямо из валюты ссуды, перечисляемой заемщику (обычная практика в США в отношении потребительских ссуд).

1	2	3	4	5	6	7
3. Некачественные ссуды	539	25	788	26	1.113	33
4. Резерв против потерь по ссудам	970	211	1.072	205	1.024	210
5. 4/1	3.09%	2.90%	3.53%	3.11%	3.29%	2.97%
6. 4/2	1.80%	2.71%	1.36%	1.44%	0.87%	0.86%
7. 4/3	1.80%	8.44%	1.36%	7.88%	0.92%	6.36%

329. Часто в западных банках, адекватность резервов против потерь по ссудам измеряется как процент резервирования от валового размера ссуд. Тем не менее, более значимый коэффициент- резервы потерь по ссудам в качестве процента от ссуд, по которым прекращено начисление процентов, или, что еще более подходит, от некачественных ссуд - ссуд, по которым прекращено начисление *и* которые, как ожидается, не будут полностью погашены. Также при использовании этих коэффициентов, они должны сравниваться во времени ,чтобы увидеть наличие или отсутствие тренда. Во вставке IX.7 представлены некоторые из этих коэффициентов для Бэнк оф Нью-Йорк и для Крестар, среднего (\$13 миллиардов) регионального коммерческого банка в США.

330. Как должны быть интерпретированы и сопоставлены приведенные выше данные? Финансовое состояние двух банков было проверено разными независимыми аудиторскими фирмами (Бэнк оф Нью-Йорк - Делойт & Туш и Крестар -КПМГ Пит Марвик). Несмотря на то, что две фирмы несомненно придерживаются «повсеместно принятых стандартов аудита», используемых на Западе (и теперь частично принятых для использования в республиках бывшего Советского Союза), возможны вариации в раскрытии и предоставлении финансовой информации в соответствующих годовых отчетах. Несколько особенных примеров упомянуты ниже:

- a. Крестар сообщает об объеме ссуд за вычетом незаработанного дохода, в то время как ссуды Бэнк оф Нью-Йорк заявлены в валовом размере. Эффект влияния этого различия на коэффициенты относительно невелик (не более чем, по оценке, 5 базовых пунктов по коэффициенту (5) в выше приведенной таблице)
- b. Оба банка- Бэнк оф Нью-Йорк и Крестар- показывают относительно стабильный и одинаковый коэффициент резерва против потерь по ссудам к итогу по ссудам. Что до более значимых коэффициентов -резервы\ссуды, по которым прекращено начисление, и некачественные ссуды - результаты слегка отличаются. Несмотря на то, что оба банка показывают впечатляющий *тренд* к резкому улучшению их позиций резервов для обоих коэффициентов (6) и (7), *размеры* коэффициентов существенно отличаются для банков. Различия возможно определены разницей в *качестве кредитов* по двум портфелям ссуд. Несмотря на то, что оба банка имеют несомненно

высококачественные портфели, как это измерено коэффициентом ссуд, по которым прекращено начисление процентов, ко всем ссудам, Крестар в 1993 г. явно превосходит с коэффициентом 1.1% Бэнк оф Нью-Йорк с коэффициентом 1.7%. Коэффициент адекватности резервов (резервы против потерь по ссудам к ссудам, по которым прекращено начисление процентов) отражает это же несоответствие - 2.71% и 1.8% соответственно. Очевидно, оба банка вполне сильны и показывают значительную способность к защите для своих вкладчиков и других кредиторов, так же как и для держателей акций банка.

- с. Нужно заметить, что различия выше упомянутых коэффициентов необязательно показывают различие в степени нерасположения к риску или пруденциальности руководства двух организаций. Бэнк оф Нью-Йорк - намного больший банк (\$45.5 миллиарда валовых активов в 1993 году), со значительной подверженностью международным рискам, с ссудами под недвижимость и ссудами под сделки с высоким леведреджем. Тем не менее все три категории резко упали, как в абсолютном, так и в относительном значении. С другой стороны, Крестар намного меньший банк (\$13.3 миллиарда валовых активов в 1993 году), с доминирующей региональной (внутренней) потребительской базой и тяжелой, растущей концентрацией потребительских ссуд. Преимуществами этого подхода являются : а) большая диверсификация рисков, б) большая легкость в мониторинге качества кредитов и эффективная защита на основе предоставления кредитов под обеспечение.
- d. Схожесть коэффициентов (6) и (7) для Бэнк оф Нью-Йорк, с одной стороны, и острое различие между этими двумя коэффициентами для Крестар похоже отражает различие между взглядами руководства банков (и аудиторов?) в отношении обращения с некачественными ссудами. Ясно, что в своем отчете Бэнк оф Нью-Йорк не дифференцирует ссуды, по которым прекращено начисление процентов, и некачественные ссуды (отражая в общем консервативную политику). Крестар, с другой стороны, четко выделяет эти две категории; это значит, что он принимает во внимание возможность платежей, полученных в погашение списанных ранее некачественных ссуд, как это предполагается количеством и качеством обеспечения, положенного в основу ссуды.
- e. В целом, оба банка имеют достаточные резервы против потерь по ссудам для предотвращения уменьшения их капитальной базы в результате ухудшения качества их портфелей ссуд. Дополнительные аспекты, касающиеся вопросов адекватности капитала, рассмотрены в следующей секции.

Е. Измерение адекватности капитала¹⁵

331. Хотя отношение “качество ссудного портфеля/резервы против потерь по ссудам”, обычно является основным фактором, влияющим на адекватность капитала банка, правильная оценка других активов, связанных с риском и находящихся на балансе, также имеет потенциальное влияние на капитальную базу банка. Осознание этого - и желание среди растущего числа стран достичь максимального уровня общности в защите и измерении адекватности капитала - привело к значительному прогрессу за последние десятилетие, будучи выраженным в документе «Международная конвергенция в измерении и стандартах капитала», разработанном под эгидой Группы Десяти стран. Структура измерения адекватности капитала и необходимый минимальный стандарт адекватности были согласованы центральными банками Группы-10, (известными как Базельское соглашение) и принимаются растущим числом стран, постепенно включая республики бывшего Советского Союза.
332. *Капитальная база.* Соглашение было достигнуто также в вопросе о составляющих капитала в рамках измерения адекватности капитала. Короче, капитал считают состоящим из двух основных категорий: стержневой капитал (базовый акционерный капитал) и дополнительный капитал. Определения следуют:
- a. *Стержневой капитал* - акционерный капитал, который включает выпущенные и полностью оплаченные части капитала, состоящие из обычных акций и некумулятивных бессрочных привилегированных акций; и раскрытые резервы¹⁶. Его также называют «капиталом 1 уровня».
 - b. *Дополнительный капитал.*
 - i. Неопубликованные или спрятанные резервы, которые прошли через счет прибылей и убытков и которые были приняты органами надзора. Примером служит недооценка активов, таких как строений и других физических активов, дебиторской задолженности и ценных бумаг.
 - ii. Резервы на переоценку как материальных, так и финансовых активов, если они приняты органами надзора.
 - iii. *Общие резервы*, которые не связаны с конкретными активами (например, периодическое распределение частей прибыли на общий счет резервов, не связанный с конкретными

¹⁵ Детальную дискуссию по данному вопросу см. в кн. Barltrop and McNaughton, *Banking Institutions in Developing Markets*, Volume 2, Annex 7. p.125

¹⁶ Термин “резервы” часто вводит в заблуждение, особенно в республиках бывшего Советского Союза. В контексте данного текста “резервы” относятся к нераспределенным прибылям после налогообложения.

событиями или изменениями баланса банка).

- iv. Гибридные инструменты долг/акции, такие как кумулятивные бессрочные привилегированные акции и другие бессрочные ценные бумаги и некоторые другие конвертируемые долговые инструменты; и
 - v. Субординированный долгосрочный кредит; например, предоставляемый материнской компанией для использования дочерней компанией.
333. *Вычеты из капитальной базы.* Соглашение оговаривает две следующих статьи, которые должны быть вычтены из капитальной базы: гудвилл (из капитала первого уровня) и инвестиции в дочерние компании или в сопоставимые холдинги, которые не консолидируются в финансовой отчетности банка.
334. *Подверженность рискам активов и забалансовых счетов: оценка рисков.* Адекватность капитала измеряется соотношением вышеупомянутых совокупных стержневого и базового капиталов к совокупным оценкам риска различных категорий активов и забалансовых статей, подверженных риску. Этот метод упрощает составление трансграничных сравнений уровней адекватности капиталов банков, используя финансовую отчетность банка, как источник измерения. Кроме того, включение рисков забалансовых счетов (таких как гарантии различных видов) фокусирует внимание на их важности в контексте общего анализа риска и общего управления банком - аспекты, которые не всегда в необходимой степени рассматриваются в республиках бывшего Советского Союза.
335. Система оценки риска поддерживается в относительно простой форме, с только с пятью используемыми категориями :0, 10, 20, 50 и 100 процентов. Примеры по пяти категориям (включены не все статьи):
- 0 краткосрочные ценные бумаги, выпущенные центральным правительством;
 - 10 краткосрочные ценные бумаги, выпущенные внутренними государственными органами, отличными от центрального правительства;
 - 20 краткосрочные требования, как на внутренние, так и на иностранные коммерческие банки, более долгосрочные требования на государственные ценные бумаги со сроком более одного года и на коммерческие банки в странах ОЭСР, и краткосрочные само ликвидирующиеся, связанные с торговлей условные обязательства;
 - 50 ссуды, полностью обеспеченные залоговыми на занятые семейные резиденции; конкретные, связанные со сделками

условные обязательства, такие как облигации действия (документ, предупреждающий возможность разрыва строительного контракта) и облигации запроса цен, аккредитивы «стэнд-бай»; и соглашения между кредитором и заемщиком о выдаче денежной ссуды на определенных условиях и на определенную будущую дату со сроком действия свыше года;

- 100 большинство необеспеченных ссуд частным, нефинансовым предприятиям¹⁷.

Вставка IX.8

КОЭФФИЦИЕНТЫ КАПИТАЛА НА КОНЕЦ ГОДА¹⁸

(проценты)	1993	1992	1991	1990	1989
Коэффициент капитала первого уровня	8.87	7.59	5.79	5.03	4.16
Коэффициент капитала	13.65	12.30	9.40	7.96	7.53
Коэффициент капитал в обыкновенных акциях\ активы	8.29	7.30	6.14	5.36	4.81
Коэффициент капитал/активы	8.94	8.24	7.04	6.16	5.55

336. *Целевой стандарт коэффициента адекватности капитала.*
Согласованный, минимальный целевой коэффициент капитала к активам, взвешенным по уровню риска, - 8 процентов, где доля стержневого капитала должна быть не меньше 4 процентов. Многие банки как индустриального, так и развивающегося мира на данный момент не достигают этих стандартов, поэтому национальные органы надзора отвечают за установление и применение политики и процедур, ведущих к достижению этих целей. В западных странах, в особенности международные банки, сделали значительную попытку- и весьма успешную- усилить свои капитальные позиции. Выдающимся примером такого банка является Бэнк оф Нью-Йорк, чьи показатели за три года отражены во вставке IX.8.

Г. Управление и контроль за потерями по ссудам

337. Управление потерями по ссудам, фактическое или потенциальное, требует известного количества времени и дорогих человеческих

¹⁷ В связи со значительными различиями в условиях и практиках стран-участников национальные регулятивные агентства могут в существенной степени действовать на свое усмотрение, назначая в своих странах веса риска конкретным активам и условным обязательствам. Они также могут, правда в меньшей степени, действовать по своему усмотрению, определяя, какие статьи должны быть включены в «дополнительный» капитал.

¹⁸ «Бэнк оф Нью-Йорк. Годовой отчет, 1993, стр. 1

ресурсов. Поэтому лучшая политика в управлении потерями по ссудам- это их избежание: (а) учредить стандартизированную и основательную учебную программу для всех кредитных аналитиков и кредитных инспекторов (поддержанную периодическими курсами и семинарами, направленными на обновление знаний); (b) заставить персонал банка всегда следовать строгому применению четких и документированных кредитной политики и процедур; (с) иметь доступ к современной управленческой информационной системе; (d) установить эффективную систему внутреннего контроля (см. Главу X)

338. Тем не менее, качество ссуд время от времени ухудшается- по различным причинам, не всех из них возможно избежать- и в таких случаях банк должен быть способен предпринять набор четко определенных шагов для *оздоровления* проблемной ссуды или, в худшем случаи ее *ликвидации*. Очевидно, успешное оздоровление является намного более предпочтительным решением: отношения с клиентами должны быть оберегаемы и оценены, как потенциальный долгосрочный источник дохода. Часто известное количество времени и энергии было вложено в инициирование, установление и усиление этих отношений. Решение о ликвидации ссуды- не только акт, подразумевающий “поражение”, но и также обычно уничтожение отношений, в которые могли быть вовлечены затратные начальные инвестиции.
- 339 *Идентификация проблемных ссуд.* В Главе V и примере 12 обсуждено возникновение потенциальной проблемной ссуды и идентификация «ранних предупредительных сигналов». Также ранее в этой главе, была сделана ссылка на «контрольный список», список ссуд, определенных кредитными инспекторами банка как потенциально проблематичных. Причин для такой классификации может быть множество, типичные сценарии описаны ниже:
- a. задержанные финансовые отчеты. Если клиент не представляет текущую финансовую отчетность в соответствии с требованиями или соглашениями, это может служить индикатором финансовых трудностей, испытываемых клиентом;
 - b. невыполнение обязательств по обслуживанию долга;
 - c. потеря взаимопонимания с клиентом: заемщик может стать не склонным к сотрудничеству или старающимся избежать кредитного инспектора (часто это отражает финансовые трудности);
 - d. ухудшающиеся условия в экономике или в отрасли;
 - e. смешанные факторы:
 - i. болезнь или смерть руководителя или ведущих менеджеров;

- ii. супружеские проблемы, включая развод, у руководителя (имеет особенное значение в малых предприятиях и партнерствах, управляемых собственником);
- iii. отрицательные изменения в поведении руководителя; например, излишняя удаленность от дел, излишние личные расходы, алкоголизм, и/или приверженность азартным играм;
- iv. неожиданные обновления ссуд, получения средств против кредитных линий (особенно не в сезон) или неожиданные требования ;
- v. овердрафты (сверх разрешенных лимитов);
- vi. резкие увеличения в торговой кредиторской задолженности (особенно если отказано в значительных скидках);
- vii. необычно быстрая или замедленная оборачиваемость запасов;
- viii. забастовки или неправильные отношения с работниками;
- ix. естественные бедствия, такие как пожар или наводнение;
- x. бедствия, имеющие причиной действия людей (такие как несчастные случаи, растраты, поджоги, грабежи (могут отражать ухудшающуюся практику менеджмента или контроля);
- xi. прекращение страховых полисов (может отражать определенную нехватку денег и снижающуюся стоимость обеспечения); и
- xii. расследования налоговых властей¹⁹.

340. Указанные или похожие события требуют, чтобы ссуда была помещена в контрольный список и чтобы кредитный служащий инициировал программу активного мониторинга деятельности заемщика. Если событие обладает "изолированной природой" и не имеет дальнейшего негативного влияния на финансовое состояние заемщика, кредитный служащий может принять решение в том, что никаких дальнейших действий не требуется. С другой стороны, при отсутствии улучшений служащий может инициировать решительные действия. Таким образом, в течение первой фазы, обычно предпринимаются усилия, направленные на восстановление отношений с заемщиком.
341. *Процесс восстановления.* Корневая причина, приводящая к ухудшению ссуды, часто является именно той, которая ухудшает финансовое

¹⁹ Базируется на: Frank P. Johnson and Richard D. Johnson, *Commercial Bank Management*, American Bankers Association. The Dryden Press

положение компании. Другими словами, “сбережение” отношений с заемщиком является эквивалентом финансового выздоровления компании. Кредитный инспектор- лицо, которое чаще всего отвечает за первичное предоставление ссуды- должен, тем не менее, первым исследовать, существует ли базис для реабилитационных усилий. Результаты анализа- включая обстоятельный обзор и пересмотр данных последней оценки финансового положения, а также соответствующие дискуссии с менеджментом заемщика- должны помочь кредитному инспектору сделать вывод о том, стоит ли предпринимать усилия по реабилитации. Этот процесс очень часто является емким по временным затратам и может требовать умений и опыта, которыми не обладает кредитный инспектор. В этом случае банк может решить пригласить консультанта с тем, чтобы оказать помощь кредитному инспектору. Если заключение принято, то кредитный инспектор должен получить у менеджмента требуемые человеческие ресурсы, обычно небольшую группу опытных служащих в области кредитного анализа (*рабочую команду*), специализирующуюся на реабилитации или ликвидации предприятий. Часто небольшие банки имеют недостаточные внутренние возможности для проведения экспертизы; в этом случае. менеджмент может решить, насколько важны отношения с заемщиком с тем, чтобы было оправдано привлечение в рабочую группу внешних экспертов.

342. Шаги, предпринимаемые при реабилитации, часто фокусируются на структуре баланса заемщика и оздоровлении денежных потоков. Дополнительные примеры специальных действий, предназначенных для приостановки дальнейшего ухудшения положения, включают:
- a. переоценка основных активов, включая избавление от устаревших и излишних позиций;
 - b. улучшение контроля за запасами(сокращение запасов в той мере, в какой это возможно);
 - c. анализ дебиторских счетов и сокращение периода инкассации, если это возможно без ущерба для отношений с клиентами;
 - d. увеличение кредиторской задолженности, но с учетом связанных с ней издержек;
 - e. улучшение контроля над операционными издержками (снижение издержек, когда это возможно);
 - f. реструктурирование долгосрочного долга (удлинение периода возвратных платежей);
 - g. увеличение дополнительного акционерного капитала;
 - h. реструктурирование организации фирмы, включая избавление от неприбыльных операционных единиц; и

i. поиск компаний- кандидатов для слияний и приобретений

343. Из сказанного выше ясно, что значительная работа, связанная с проектом реабилитации, требует реалистической возможности успеха. В ином случае и если существует достаточное и привлекательное обеспечение- только ликвидация может быть единственным жизнеспособным выбором.
344. *Ликвидация.* Альтернатива оздоровлению- ликвидация, прекращение существования предприятия как операционной, юридически существующей единицы на основе одного из нескольких методов. Во-первых, если деятельность фирмы обладает в какой-либо степени фактической или потенциальной жизнеспособностью, кредиторы могут принять решение и стремиться продать фирму как «продолжающееся» предприятие. Продажа может быть совершена конкуренту для абсорбации фирмы в свои собственные операции или иной интересующейся стороне, которая проявила бы желание диверсифицировать свои операции на основе присоединения фирмы к своей собственной структуре (в качестве отдельного подразделения или дочерней компании). Если данный подход не может быть практически осуществлен, кредиторы могут в замещение его решить продать активы фирмы «по кускам» или в группе или в комбинации. Иногда стоимость «разделенного на части» предприятия выше, чем его стоимость в качестве единого целого- положение, которое кредиторы должны учитывать.
345. Ликвидационный процесс часто бывает растянут во времени и полон (так же как и всё остальное) юридических неизвестностей - особенно в республиках бывшего Советского Союза, где необходимое законодательство и, определенно, юридические прецеденты могут еще не существовать. Кроме того, почти во всех случаях банки-кредиторы не знакомы с техническими аспектами операций их заемщиков, включая использование активов, их рыночность и стоимость, поэтому банки вынуждены полагаться на помощь внешних экспертов. Короче говоря, успешное выполнение процедур продажи активов для выполнения требований кредиторов во многих случаях является количественно неопределенным и поэтому составляет значительный элемент риска.