Смыков, Михаил Сергеевич. Формирование финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Смыков Михаил Сергеевич; [Место защиты: Всерос. гос. налоговая акад. М-ва финансов РФ].- Москва, 2011.- 208 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/2055

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА I. Теоретические основы формирования финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка 10**

1.1. Сущность финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка и его назначение 10

1.2. Обоснование базовых функций финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка 32

1.3. Структурные составляющие финансового механизма регулирования проблемной задолженности и их взаимодействие 44

**ГЛАВА II. Анализ современной практики регулирования проблемной задолженности коммерческих банков 71**

2.1. Исследование вопросов регулирования проблемной задолженности: российский и международный опыт 71

2.2. Методические подходы к оценке проблемной задолженности 89

2.3. Законодательные ограничения регулирования проблемной задолженности и направления их устранения 107

**ГЛАВА III. Оценка результативности применения финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка 124**

3.1. Обоснование выбора метода регулирования проблемной задолженности 124

3.2. Развитие системы взаимного страхования кредитных рисков 145

Заключение 163

Список использованной литературы

**Введение к работе**

**I. Актуальность темы исследования.**С завершением в 2010 году государственных мер антикризисной поддержки российских банков, сложилась противоречивая ситуация для которой, с одной стороны, характерно существенное экономическое оживление, а с другой, -ухудшение качества кредитных портфелей банков. В разряд проблемной возвращается задолженность, ранее попавшая в категорию реструктурированной, банки скрывают просроченные долги, проводят повторную пролонгацию и обеспечивают рефинансирование должников. В результате увеличивается удельный вес ссуд низких категорий качества и обостряется проблема непрофильных активов, перешедших к банкам в процессе взыскания долгов.

Несмотря на различные подходы к определению величины проблемной задолженности , ее уровень почти вдвое превышает допустимый . При этом качество активов, характеризующееся, прежде всего, долей сомнительных и безнадежных к взысканию долгов, является главным индикатором банковской нестабильности. Таким образом, можно констатировать, что выход из очередного кризиса сопровождается отсутствием действенного механизма регулирования проблемной задолженности, который позволит снизить нагрузку на капитал коммерческих банков и активизировать кредитные отношения.

Однако наличие скрытых и отсроченных банковских ссуд - проблема не только российская. В настоящее время крупнейшие иностранные банковские системы находятся в процессе выбора метода работы с проблемной задолженностью, что может замедлить восстановление мировой экономики.

1 К низким категориям качества относятся нестандартные, сомнительные, проблемные и безнадежные  
ссуды, классифицированные по категориям качества в соответствие с Положением ЦБ №254-П.

2 По оценкам Банка России, сумма долгов, относящихся к второй-пятой категориям качества, составляет  
20,1% кредитного портфеля. Fitch считает, что проблемными являются 25% совокупного кредитного  
портфеля, Moody's - 20%, a S&P - 40% (S&P включает в число проблемных займы, по которым идет  
взыскание заложенного имущества).

3 Допустимым признается уровень проблемной задолженности в размере 10% банковских активов.

В этой связи задача формирования финансового механизма регулирования проблемной задолженности, который позволит коммерческим банкам оперативно и адекватно реагировать на динамичные изменения внутренней и внешней среды, приобретает первостепенное значение. От практической реализации данной задачи будет зависеть экономическая эффективность российских коммерческих банков и укрепление их конкурентных позиций на мировом рынке.

**Степень разработанности проблемы.**Проблема формирования финансового механизма в различных её аспектах раскрыта в работах таких российских ученых как Д.А. Аллахвердян, А.И. Архипов, А.Б. Борисов, Л.А. Дробозина, Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, В.М. Родионова, В.К. Сенчагов, Ф.И. Шамхалов, И.Н.Шапкин, Е.И.Шохин; среди зарубежных ученых необходимо выделить С. Брю, М. Вудкока, К. Макконелла, В. Ойкена, Д. Френсина, А. Хоскинга, Х-П. Циммермана.

Вопросы, связанные с определением экономической и правовой природы проблемной задолженности, анализом процессов реструктуризации и продажи проблемных активов нашли отражение в работах российских и зарубежных авторов: Р. Виссбаха, Ю.Н. Забродина, М. Колльера, В.В. Курочкина, К. Лиреса, О. Масуда, Генри П. Мюллера, Н.Г. Ольдерогге, К. Стюарта, Г. Тосуняна, К. Чиаччи, В.Д. Шапиро.

Имеющиеся немногочисленные исследования в области регулирования проблемной задолженности коммерческих банков, заключающиеся в изучении отдельных аспектов функционирования финансового механизма, либо в рассмотрении отдельных его составляющих, нашли отражение в работах К. Борусяка, И. Мунермана, И. Подколзина, Е. Цветковой, в которых представлены концептуальные подходы к оценке величины проблемного долга, определению стоимости залогового обеспечения, оценке проблемных кредитов банков в условиях недостаточности информации.

В ходе диссертационного исследования автор также опирался на положения и выводы российских ученых, изучающих отдельные вопросы

регулирования банковской деятельности, становления и развития методик работы с проблемными кредитами и оценкой кредитных рисков среди которых: Е.Ф. Жуков, И.В. Ишина, Г.Н. Куцури, СР. Моисеев, Г.С. Панова, И.Н. Рыкова, В.Е. Севрук, А.А. Хандриков.

Критическое осмысление существующего разброса мнений в российской и зарубежной литературе по исследуемым проблемам позволило автору сформировать собственную позицию по сущности и содержанию, функциям и целевой ориентации финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка и на этой основе определить цель диссертационного исследования и совокупность поставленных и решаемых в нем задач.

**Цель диссертационного исследования**состоит в формировании финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка, позволяющего целенаправленно воздействовать на банковские ссуды низких категорий качества.

Для достижения цели исследования поставлены следующие **задачи:**

1. определить сущность, специфику и структуру финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка; выделить и сформулировать его функции;
2. обосновать необходимость корректировки нормативно-правовой базы и на этой основе предложить меры государственного воздействия на процесс регулирования проблемной задолженности;
3. выявить недостатки существующей системы регулирования проблемной задолженности коммерческого банка и предложить способы их устранения;
4. определить целесообразность использования отдельных методов регулирования проблемной задолженности и обосновать критерии их выбора, обеспечивающие наилучшие условия реализации поставленной цели.

**Объектом диссертационного исследования**является розничная и корпоративная проблемная задолженность коммерческих банков.

**Предмет диссертационного исследования**составляет совокупность экономических отношений, возникающих в процессе регулирования проблемной задолженности коммерческого банка.

**Методологическая основа исследования.**Методология исследования опирается на обобщение ряда теоретических положений различных экономических школ, использование концепций отечественных и зарубежных исследователей по вопросам регулирования деятельности коммерческих банков в условиях кризиса. В процессе анализа изучаемых материалов и научной литературы применялись методы системного и факторного анализа, выборочного исследования, графический метод (диаграммы, таблицы, графики) и др.

Научно-практической основой диссертационного исследования является анализ теоретических и эмпирических работ, посвященных изучению вопросов управления проблемной задолженностью коммерческого банка, формирования непрофильных активов, государственного регулирования банковской деятельности.

**Информационной базу исследования составили**документы и материалы органов государственной власти, аналитические материалы периодической печати, монографическая и другая научная литература по вопросам финансов и банковской деятельности, материалы и документы отдельных коммерческих банков, тематические Интернет-ресурсы, экспертные разработки российских и зарубежных ученых-экономистов, а также собственные расчетные материалы автора.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в разработке комплекса научно-обоснованных теоретических и практических положений и рекомендаций в области формирования финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка. В ходе исследования автором получены следующие результаты, обладающие научной новизной:

1. Обосновано содержание, функции и структура финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка; определена совокупность финансовых рычагов, инструментов и методов, с помощью которых под влиянием внутренних и внешних факторов обеспечивается улучшение качества банковских активов.
2. Предложены базирующиеся на разработанном в диссертации финансовом механизме регулирования проблемной задолженности рекомендации надзорным органам, заключающиеся в необходимости уточнения банковского законодательства в части регулирования проблемной задолженности коммерческого банка; доказана целесообразность введения следующих изменений: формирования в обязательном порядке кредитных историй лиц, допускающих систематическую просрочку погашения банковских кредитов; необходимости возобновления механизма использования субординированных кредитов; возможности применения менее жестких нормативных требований к региональным банкам.

3. Разработана схема взаимодействия элементов финансового  
механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка,  
включающая принципиально новый подход к управлению кредитными  
рисками коммерческого банка, основанный на создании общества взаимного  
страхования, позволяющего распределить кредитные риски между банками-  
участниками, которые в согласованный период времени будут нести убытки  
по произошедшим страховым случаям.

4. Разработан алгоритм выбора метода регулирования проблемной  
задолженности, основанный на системе показателей количественной и  
качественной оценки кредитного риска, наиболее емко и информативно  
отражающий последовательность действий по определению границ  
эффективности использования отдельных методов регулирования  
проблемной задолженности коммерческого банка.

**Теоретическая значимость исследования**состоит в том, что разработаны и теоретически обоснованы подходы к регулированию

проблемной задолженности коммерческого банка в условиях преодоления последствий мирового финансового кризиса. Систематизирована понятийная база, развивающая существующую совокупность теоретических разработок в области определения сущности и функций финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка.

**Практическая значимость исследования**состоит в возможности использования полученных результатов при разработке законодательных положений в целях обеспечения благоприятных условий для стабильного функционирования коммерческих банков. Предложения по применению метода взаимного страхования могут быть использованы коммерческими банками при формировании стратегии управления проблемной задолженностью. Также результаты исследования предлагается использовать при разработке направлений реформирования системы банковского регулирования и активизации кредитных процессов.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и результаты исследования используются в учебном процессе Всероссийской государственной налоговой академии при чтении дисциплин «Управление банковскими рисками», «Организация деятельности коммерческого банка», «Деньги. Кредит. Банки».

Основные выводы, предложения и рекомендации были изложены в форме докладов на различных конференциях, в том числе: на Международной научно-практической конференции «Экономический и социально-философский потенциал современного общества: возможности, тенденции, перспективы развития» (Саратов, 2009); Международной межвузовской научно-практической конференции «Антикризисное управление, экономическая безопасность и борьба с коррупцией» (Москва, 2010); Международной научно-практической конференции «Проблемы современной экономики» (Новосибирск, 2010); Международной научной конференции «Современные исследования и развитие - 2011» (София, 2011г.).

Предлагаемые автором практические рекомендации в области выбора метода регулирования проблемной задолженности нашли применение в деятельности ООО КБ «Единственный» и ОАО «Московский Индустриальный банк», что подтверждается соответствующими справками о внедрении.

**Публикации.**По теме диссертации автором опубликовано 9 работ, в том числе 3 в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией (ВАК) общим объемом 4,2 п.л.

Логика диссертационного исследования определила его структуру,

состоящую из введения, трех глав, включающих восемь параграфов,

заключения, списка использованной литературы. Структура работы

соответствует поставленной цели и задачам исследования и имеет

следующий вид:

**ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

1.1. Специфика финансового механизма регулирования проблемной  
задолженности коммерческого банка и его назначение

1.2. Обоснование базовых функций финансового механизма регулирования  
проблемной задолженности коммерческого банка

1.3. Структурные составляющие финансового механизма регулирования  
проблемной задолженности и их взаимодействие

2.1. Исследование вопросов регулирования проблемной задолженности:  
российский и международный опыт

2.2. Методические подходы к оценке проблемной задолженности

2.3. Законодательные ограничения регулирования проблемной  
задолженности и направления их совершенствования

**ГЛАВА III. ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

1. Обоснование выбора метода регулирования проблемной задолженности
2. Развитие системы взаимного страхования кредитных рисков **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

## Обоснование базовых функций финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка

Российская банковская система прошла самый острый период кризиса без серьезных потерь благодаря мерам, предпринятым властями страны. Однако ситуация с проблемными активами продолжает усложняться: банки скрывают «плохие» кредиты, проводят их повторную реструктуризацию, держат большие резервы, за бесценок избавляются от непрофильных активов, поскольку к этому их подталкивает политика Центрального банка.

Об истинных масштабах воздействия проблемных кредитов на экономику говорить сложно, поскольку полностью не исчерпал себя потенциал тех антикризисных мер, которые предпринял банковский регулятор для их смягчения. А именно, когда по реструктурированным в. кризисный период ссудам, банки вынуждены будут формировать полноценные резервы, тогда фактически это будет означать удвоение проблемы.

Та же ситуация наблюдается в отношении непрофильных залоговых активов. Во-первых, даже если считать, что пик неплатежей по кредитам был преодолен, то пик проблем с залогами еще предстоит. Ведь с момента выставления требования о досрочном погашении «токсичного» кредита до момента, когда в распоряжении банка оказывается непроданный на торгах залог, в российской действительности проходит от года до трех.

Во-вторых, проблемный кредит на балансе у банка предполагает резервирование до 100%. А если вместо этого кредита на том же балансе оказывается залоговое имущество, резервы снижаются до ноля. Логичным, по нашему мнению, такое положение вещей признать трудно, и регулятор уже не раз предупреждал, что обяжет подведомственные банки формировать резервы по таким активам. Причем резервы тем большие, чем дольше . непрофильный актив остается у банка на балансе.

Таким образом, мы приходим к однозначному подтверждению необходимости формирования финансового механизма регулирования проблемной задолженности, который обеспечит целенаправленное, адекватное современной экономической ситуации воздействие на активы коммерческих банков, по которым наблюдаются просроченные периоды погашения и позволит повысить привлекательность банковского кредитования.

Для выявления экономического содержания и структуры финансового механизма регулирования проблемной задолженности важное значение имеет формулирование следующих основных положений: обоснование понятия финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка; обоснование назначения финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка; характеристика элементов финансового механизма регулирования проблемной задолженности коммерческого банка.

Прежде чем рассматривать финансовый механизм регулирования проблемной задолженности, необходимо систематизировать представления экономистов о сущности данного понятия на основе анализа подходов к определению финансового механизма, существующих в научной литературе. Поэтому остановимся на рассмотрении подходов к трактовке категории финансовый механизм.

Механизм [от гр. mechane - орудие, машина] - это: 1. Последовательность состояний, процессов, определяющих собой какое-нибудь действие, явление; 2. Система, устройство, определяющее порядок какого-нибудь вида деятельности; 3. Внутреннее устройство (система звеньев) машины, прибора, аппарата, приводящее их в действие [29]. Финансовый механизм как экономическая категория имеет определенные особенности. «Он с одной стороны объективен, так как строится в соответствии с требованиями объективных экономических законов; а с другой стороны — носит субъективный характер, так как устанавливается государством для решения тех задач, которые стоят перед ним на том или.ином этапе развития, с помощью различных форм и методов хозяйствования»-[93]. Некоторые ученые, занимающиеся исследованиями в области финансового, механизма отмечают, что современное понимание1 это термина связывается с финансово-инженерным подходом; когда в качестве финансового механизма может оказатьсяі либо последовательность определенных действий должностных лиц, либо1 нормативно утвержденная процедура, либо финансовая схема, реализованная группой финансово активных субъектов [57].

На наш взгляд, данное мнение представляется спорным, поскольку функционирование финансового механизма обусловлено размером финансовых ресурсов, выделяемых на конкретные цели, способами формирования финансовых ресурсов, а также тем, в каких формах и по каким каналам- движутся денежные средства, на каких условиях они выделяются и используются. Следует отметить, что в отношении» понятия сущности финансового механизма выделяют различные понятийные аспекты и трактуемое- в настоящее время понятие имеет неоднозначные характеристики.

Все многообразие подходов российской научной школы к сущности финансового механизма можно условно разделить на подходы; советского периода и современные подходы (таблица 1.1.) Анализируя приведенные в таблице мнения, уточним, что финансовый механизм является частью хозяйственного механизма, который, в свою очередь, представляет собой совокупность организационных структур и конкретных форм и методов управления, а также правовых норм, с помощью которых реализуются действующие в конкретных условиях экономические законы.

## Структурные составляющие финансового механизма регулирования проблемной задолженности и их взаимодействие

Зачастую кредитные организации используют первые три вида реструктуризации. Однако здесь возникает риск того, что дополнительное время не принесет должнику никаких положительных результатов, а только «расслабит» его или даст время скрыть остатки активов.

Остальные способы реструктуризации, обозначенные Гражданским кодексом, рассматриваются нами как самостоятельные методы регулирования проблемной задолженности коммерческого банка, вне рамок реструктуризации долга в виде продажи, либо взыскания задолженности.

Возвращаясь к нормам гражданского права, которые мы» не можем игнорировать, и которые, еще раз повторимся, обобщают все рассматриваемые нами методы регулирования проблемной задолженности, объединяя их в реструктуризации, отметим следующие факты. Выбор реструктуризации зависит от конкретной ситуации, причем помимо правовых аспектов вопроса, важную роль играют и финансовые соображения, такие, как характер бизнеса должника, наличие продолжающихся деловых отношений между ними и необходимость получить дополнительный залог. Новация предполагает замену существующего обязательства на новое между теми же лицами в- целях прекращения первого. В отношении рассматриваемых нами способов . реструктуризации. проблемной задолженности, новация относится к переоформлению» договора на новых условиях, включая изменение процентной- ставки, сроков кредитования, залогового обеспечения1 и, процентных ставок. Основное требование к новации, следующее: по новому обязательству должник и кредитор должны быть теми же, что и прежде.

Совершение новации требует выполнения ряда условий: новое обязательство должно предусматривать другой предмет или способ исполнения по сравнению с первоначальным; между первоначальным и новым обязательством должна быть причинно-следственная связь; первоначальное и конечное обязательства должны быть действительными, иначе к вновь возникшему будут применяться нормы о недействительных сделках, новацию суд может признать несостоявшейся, и стороны будут вынуждены выполнять первоначальное обязательство. Новация прекращает дополнительные обязательства, связанные с первоначальным, если иное не предусмотрено соглашением сторон. К их числу могут относиться неустойка, залог, удержание имущества, поручительство, задаток.

Уступка права требования (цессия). Это передача права требования, принадлежащего кредитору (цеденту) на основании обязательства, другому лицу - новому кредитору (цессионарию). Согласие должника на это обычно не требуется. Рассматривая проблемную задолженность, необходимо отметить, что новация, как метод ее регулирования может быть осуществлен в рамках передачи долга коллекторскому агентству в целях взыскания долга.

Здесь следует отметить, что долги на коллекторском рынке продаются с большим дисконтом, который мы будем рассматривать в 3 главе настоящего; исследования. Причина всего этого заключается в; том, что цессия связана с,довольно большимифисками:.

Следующий способ; реструктуризации задолженности, связанный с переменой лиц, в, обязательстве, - перевод долга. Основным;.условием; в : данном?; случае:., является» согласие: кредитора; Оно? может быть, предварительным; или последующим: Предварительное согласие обычно? содержится в\ договоре,1, заключенном между первоначальным должником: и кредитором,, в виде разрешениям переводить.долги без согласия последнего: Оно может быть отозвано им і только- до- заключения договора о переводе долга. В последующем согласие на перевод не может быть отозвано:

Секъюритизащш — преобразование задолженности в ценные бумаги., В качестве эмитируемых ценных бумаг могут выступать долговые облигации, а таюке акции: Для:кредитора эта процедура сопряжена с большим риском, чем получение облигаций, однако обещает и более высокую отдачу при условии успешного оздоровления бизнеса должника;

Преимуществом секьюритизации является потенциальная ликвидность эмитированных для ее: проведения ценных бумаге то? есть возможность продать их на открытом рынке пусть и с дисконтом.

Примером, перевода долга, и секьюритизации в . регулировании проблемной задолженности является его продажа «плохим банкам» или специально, созданным юридическим лицам- в целях списания проблемных активов с баланса.

Прекращение обязательства -зачетом: Если между предприятиями существуют взаимные обязательства, для уменьшения кредиторской задолженности целесообразнее всего использовать зачет. Данная возможность предусмотрена FK РФ. Для этого достаточно заявления одной стороны при наличии следующих условий: встречные: требования (должник по; одному обязательству является кредитором:по-другому обязательству между этими же лицами); однородность предмета (необходимо, чтобьъ между сторонами отсутствовало соглашение: об изменении предмета обязательства); наступление срока: исполнения; обязательств» или же: наличие у кредитора возможности потребовать их,немедленного;исполнения Подотступным- понимается некоторая имущественная , ценность, принимаемая? кредитором? взамен? первоначального предмета обязательства.. Согласие: кредиторам на такую) замену прекращает обязательство: Наиболее распространенным- предметом; отступного являются деньги.. Нередко: в данной; роли выступает и заложенное имущество, переходящее: к кредитору. Иногда должник взамен денежного; долга передает заимодавцу свои; права требованияїктретьим лицам (векселя илишные ценные бумаги):

Стороны свободны в установлении размера отступного. В принципе,, он; должен соответствовать размеру первоначального обязательства. Однако анализ арбитражной практики показывает, что, как правило , стоимость имущества или; прав; передаваемых в качестве отступного, меньше размера: первоначального обязательства.

Чаще: всего, к отступному прибегают вследствие неисполнения-обязательства однот из сторон. Однако оно может рассматриваться; и как один, из способов: правомерного отказа от исполнения обязательства. Применительно- к регулированию проблемной задолженности отступное может р еализовываться; при взыскании долга в виде продажи: заложенного имущества:

Однако необходимо отметить, что реструктуризация1, задолженности может обеспечить определенное облегчение финансового состояния должника. При этом следует учитывать, что она целесообразна: при реорганизации его деятельности. Прежде всего, речь идет о мерах по сокращению; издержек,, оптимизации управления1 денежными средствами и оборотным капиталом,- закрытию нерентабельных направлений и производств, сокращению штатов; смене руководства и модернизации структуры управления, внутреннего контроля и т.д. Если же ничего из этого не: предпринимается; то;чаще всего должник через; некоторое,- время;;вновь, оказывается неспособным выполнить свои обязательства .

## Методические подходы к оценке проблемной задолженности

Одной из важнейших составляющих регулирования проблемной задолженности, является выбор, методов ее оценки. Наиболее распространенным методом определения текущей цены кредитов является дисконтирование текущей стоимости, при этом, как правило, необеспеченные кредитььреализуются с большим дисконтом, а обеспеченные получают более высокую стоимостную оценку.

Во время банковского кризиса 1997 г. в Южной Корее Корпорация по управлению активами выкупала проблемные кредиты банков по цене, составлявшей 45% от балансовой стоимости обеспеченных кредитов. значительная часть необеспеченных кредитов приобреталась существенно ниже, например за 3% номинальной стоимости [130].

В Чехии государственное финансовое учреждение — консолидированный банк - выкупало проблемную задолженность» у коммерческих банков по справедливой рыночной стоимости (обычно около 60% от номинальной стоимости,покупаемого актива).

В Малайзии применялся так называемый механизм однонаправленной корректировки цен. Если корпорация по управлению активами продавала приобретенные кредиты за большую цену, чем она выплатила банку, то последнему возвращалось до 80% прибыли.

Впрочем, нередко специализированные агентства приобретали у банков проблемные кредиты по балансовой стоимости. Например, в Мексике Банковский фонд защиты сбережений покупал проблемные активы по так называемой- нетто-стоимости (балансовая стоимость кредита за вычетом созданного резерва).

При-покупке монетарными властями или специальными институтами проблемных кредитов применяются различные формы их оплаты, например, не только за деньги, но и за гарантированные правительством облигации или векселя. В этом случае предполагается, что к сроку их погашения большая часть проблемных кредитов будет реализована, а вырученные средства пойдут на выплаты по ценным бумагам.

Например, в. Венгрии- сомнительная- и безнадежная- задолженность выкупалась у коммерческих банковав обмен на государственные облигации-со сроком обращения до» 20 лет. Доходность- этих инструментов была привязана к доходности- казначейских векселей ЄІПА.

Взамен «плохой» задолженности коммерческие банки- Мексики получали векселя Банковского фонда защиты сбережений сроком на 10 лет, доходность по которым устанавливалась на минимальном уровне, соответствующем ставке по краткосрочным казначейским обязательствам со сроком обращений 91 день. В дальнейшем в ходе реализации программы реструктуризации в целях предотвращения ухудшения финансового состояния банков было решено; что в течение первых 3 лет ставка по полученным векселям будет превышать ставку по казначейским векселям на1 2 процентных пункта, а в течение последующих 7 лет — на 1,35 процентных пункта.

Различие в оценках объема «плохих» связаны с тем, что единого определения; понятия «проблемных» или «плохих» кредитов не существует ни в российской, ни в международной банковской практике, и разные субъекты используют различную методологию расчета таких видов кредитов. Банк. России традиционно рассчитывает долю просроченной задолженности и долю1 ссуд IV и V категорий качества в общем объеме выданных коммерческими банками кредитов. Именно эта ссуды в соответствии с методологией Банка России определяются как «проблемные» и «безнадежные» и наиболее приближены к тем «проблемным» кредитам, объемы которых оцениваются рейтинговыми агентствами.

По данным Банка России их доля на 1 сентября 2010 года составляла 9,6% от ссудного портфеля. Однако агентство «Moody s» считает, что проблемными являются 20% кредитов; S&P оценивает уровень проблемных кредитов в 40%. В целях определения." методов регулирования1 проблемной задолженности коммерческих банков, специалистами ООО «Институт управления! стоимости» была1 разработана методика оценки проблемных долгов,, одобренная членами, Экспертного Совета СРО НП «СМАОс». Анализируемая- методика основана1, на: доходном подходе, опирающемся, на один из базовых принципов оценки,,- принцип-ожидания, который-гласит, что стоимость собственности, равна той4 выгоде, которую она может предложить инвестору.

Она позволяет оценивать кредиты различных типов (выданные физическим или юридическим лицам, действующие и просроченные, обеспеченные и- необеспеченные, с различными условиями договора) с учетом кредитного риска1 и возможности досрочного погашения или просрочки.платежей.

Данная методика предполагает, что в условиях неопределенности рыночная стоимость кредита или кредитного портфеля равна приведенному значению (present discounted value) денежного г потока платежей,. порождаемых этим активом. В условиях неопределенности и предположении о риск-нейтральности стоимость равна математическому ожиданию этой величины.

По-представлениям разработчиков описываемой методики, она1 имеет ряд ограничений [149]: 1. Один из параметров модели, а именно расчетная ставка резерва, определяется экспертным путем. 2. Ставка дисконта для разных типов заемщиков разная. Существующие методы расчета ставки дисконта малоприменимы для оценки проблемных кредитов. 3. Потери при ликвидации принимаются одинаковыми для всех типов проблемных кредитов.

Рассматриваемая методика (в случае обеспеченных кредитов) предполагает, что обращение взыскания на обеспечение происходит однократно и не совершается отдельно ДЛЯІпроцентов и для: основного долга.. При обращении; взыскания на обеспечение возможны две ситуации. Если его стоимость» больше общей; суммы просроченных платежей; то» разницу необходимо вернуть заемщику.. Если стоимость, обеспечениям окажется; меньше, суммы, задолженности, то будут иметь место прямые: финансовые потери; кредитора;

Реализация имущества,. предоставленного, в; залог по?кредиту наг рынке, требует время; равно как и истребование денег у поручителя. Для; разных типов обеспечения; это- время (сроке экспозиции)? будет различным. Также имущество, переданное в, залог, с течением времени теряет в стоимости в результате износа и устаревания а финансовое состояние поручителя может ухудшиться (эрозия обеспечения). Поэтому при оценке стоимости кредита за счет обеспечения; используется вспомогательный коэффициент потери в стоимости обеспечения.

В рамках методики используются упрощающие, предположения относительно распределения, вероятностей и предполагается- что в - каждый период времени заемщик либо точно исполняет свои обязательства согласно договору,, либо не делает этого вовсе. Предполагается также, что вероятность первого события в будущем будет меняться; незначительно и определяется кредитоспособностью заемщика (втом числе и его финансовым состоянием).

При ликвидации кредита; банк; может получить денежные средства двумя путями: первый — предложить, а в случае просроченных кредитов — потребовать от заемщиков погашения всей, суммы долга и процентов; за прошедшие периоды; второй — переуступить права требования по кредиту. Все эти способы не гарантируют мгновенного получения средств банком, поскольку заемщику требуется время;на погашение обязательств по кредиту, на поиск покупателя и оформление сделки. Так как до получения дохода от продажи должно пройти время, текущая стоимость получаемых денег будет меньше: Кроме; того, ликвидация кредита может сопровождаться расходами на публикацию информации о продаже имущества, в прессе, организацию и проведение торгов, судебные издержки, оформление прав на залоги (в случае обеспеченных кредитов).

## Развитие системы взаимного страхования кредитных рисков

Содержание закона больших чисел заключается в установленном многолетним опытом факте объективного существования статистических закономерностей, проявляющихся, в частности в устойчивости относительной частоты наступления, события при многократном повторении испытания. Поэтому формирование портфеля достаточной величины позволяет страховщику с большей4 точностью предсказать как наступление страхового события, так и величину ущерба.

Страховым случаем по заключенным договорам страхования должно являться снижение качества ссуды, при которой она из категории качества стандартная переходит в категорию — нестандартная. Страховой взнос при рассматриваемой системе страхования, безусловно, должен рассчитываться индивидуально для каждой совокупности рисков. При заключении договора кредитной организацией уплачивается незначительная доля актива, величина которого определяется размером тарифной ставки.

Страховщик заключает договоры страхования банковских активов или кредитных рисков-с кредитной организацией, что обеспечивает ее участие и ответственность на этапе регулирования, задолженности. Способом повышения ответственности банков за качество переданных страховой организации проблемных долгов, при страховании банковских активов, является передача страховщикам всех без исключения активов вне зависимости от величины кредитного риска, при котором вероятность возникновения проблемной задолженности неопределенна.

Для заинтересованности коммерческого банка в обеспечении возвратности ссуд, переданных на страхование, по договору страхования кредитного риска, страховщик разделяет риск возникновения страхового случая со страхователем (коммерческим банком). Следует отметить, что часть риска может оставаться на собственном удержании страхователя по следующим причинам:

Исходя из принципа солидарной раскладки ущерба, задачей страховщика является формирование такого портфеля рисков, в котором фактическая стоимость общего ущерба стремится к ожидаемой величине, для покрытия которой были собраны страховые взносы. Это достигается путем взаимной компенсации отклонений фактического ущерба по отдельным объектам от ожидаемой средней величины ущерба. Если взаимной компенсации отклонений фактического ущерба по отдельным объектам от ожидаемой средней величины не происходит и фактический ущерб превышает ожидаемый, то страховщик несет убытки.

Катастрофический риск возникает в том случае, когда в течение данного периода реализуется множество крупных рисков. Данная ситуация характерна для кризисного» периода, когда большинство заемщиков утрачивают платежеспособность вследствие различных причин и вероятность возникновения проблемной задолженности» увеличивается. Поэтому в период экономической нестабильности создание страховщика -самостоятельного юридического лица, экономически не выгодно, для страховой организации, так как приводит к возникновению катастрофического риска.

Таким образом, суть страхования состоит в том, что в случае невозврата, например, банку кредита недобросовестным заемщиком и невозможности взыскать средства, страховщики компенсируют кредитной организации убытки в соответствии с заключенным договором страхования.

Необходимо отметить, что рынок страхования кредитных рисков в России в настоящее время не достаточно развит, наличие всего нескольких крупных компаний, предоставляющих подобные услуги, красноречиво подтверждает эту оценку.

Однако следует подчеркнуть, что данный вид бизнеса будет развиваться только в том случае, если кредитные риски будут грамотно просчитываться - и банками, и страховщиками, потому что без тщательного анализа и прогноза страховые компании просто откажутся принимать риски банков на себя.

В качестве факторов, негативно повлиявших на развитие страхования кредитных рисков в нашей стране, необходимо выделить следующие:

1. В условиях становления российской рыночной экономики прошлого столетия, страховые компании, не имеющие опыта работы в сфере страховых услуг и пытавшиеся подстроиться под все возраставший спрос банков на такие технологически сложные продукты, как страхование кредитных рисков, либо обанкротились, либо просто отказывались от страховых выплат.

Никакого глубокого анализа рисков в те времена не проводилось, а вся экономика сводилась к тому постулату, что страховые отчисления должны перекрывать выплаты по страховым случаям. Когда же количество невозвратов выросло; в. договоры вносились различные поправки, позволявшие избегать выплат страхователям. В свою очередь, банки, не имея в штате опытных юристов, охотно пропускали эти невыгодные для них условия, что» привело- к многочисленным судебным разбирательствам, что надолго отбило у банков охоту обращаться к страховщикам, хотя спрос на страхование рисков с каждым годом только увеличивался.

2. Еще одним негативным фактором, явилось то, что вследствие долгого перерыва во взаимодействии банков со страховыми компаниями в России не развивался институт специалистов этого важного для бизнеса направления. В результате банки самостоятельно страховали кредитные риски посредством оценки кредитоспособности заемщика, получения ликвидного залога и т.д.

3. Следующим, негативно воздействующим на развитие страхования кредитных рисков фактором, явилась неготовность страховых компаний брать на себя подобные риски и компенсировать их банкам. Основная проблема состоит в том, что страхование по кредитным программам несет в себе закрытие небольшого количества рисков - таких, например, как смерть заемщика или потеря имущества в связи с его порчей.

На сегодняшний день, в пятерку основных видов банковского страхования вошли автокаско (53% взносов от общего объема рынка банкострахования), ипотечное страхование (12%), страхование жизни и здоровья заемщиков потребительских кредитов (10%), страхование залогового имущества заемщиков (13%), добровольное медицинское страхование сотрудников банков (3%).