

С.В. Чадин (асп. каф. МЭО), В.Р. Огороков, д.э.н., проф.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ МЕЖБАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ

Временно свободные средства, предоставляемые банками в межбанковские кредиты, сохраняют за собой все признаки обычного кредита: платность, срочность и возвратность. Ограничение размещаемых сумм определяется открытыми на контрагента лимитами, которые бывают двух видов: обеспеченные залогами (лимиты с покрытием – margin cover limits) и необеспеченные (чистые линии – clean lines).

Большинство вопросов связано именно с выдачей кредитов в пределах лимита с покрытием, по которым риск непоставки страхуется активами в залоге (collateral или pledge). Эта схема кредитования наиболее актуальна для небольших или недавно открытых банков, которые попросту не могут рассчитывать на открытие линий у контрагентов, а также для небанковских финансовых учреждений. Впрочем, ее с успехом могут использовать и другие банки, получая, таким образом, возможность привлечь средства сверх бланковых кредитов.

Следует понимать, что если в качестве обеспечения используется тот или иной залог; он не устраняет риск полностью, а только обеспечивает дополнительную возможность использовать заложенное имущество, что накладывает определенные ограничения на перечень активов, которые возможно принять в обеспечение. Поскольку оба участника процесса – банки, то принципиально обеспечением могут являться все активы, с которыми эти участники могут работать и для которых имеется готовый и устойчивый рынок: недвижимое имущество, облигации, акции, векселя, депозитные сертификаты, дебиторская задолженность и т.д. Поскольку обеспечение (стоимость залога имущества) представляет собой отношение суммы, предоставляемой в кредит, к рыночной стоимости актива, то в качестве обеспечения неприемлемы те виды собственности, которые не могут быть быстро реализованы или стоимость которых невозможно установить. В то же время стоимость различных видов имущества может быть подвержена большим колебаниям из-за действия ряда факторов, основными из которых являются быстрота реализуемости на рынке, характер спроса, активность рынка, легкость передачи права собственности, волатильность цены и характер обеспечения (например, при предоставлении ссуды, обеспеченной ценными бумагами, предлагаемый портфель должен быть высокодиверсифицированным).

Общие вопросы, касающиеся порядка обращения взыскания на заложенное имущество, регулируются статьей 349 Гражданского кодекса РФ, все существенные детали дополнительно регулируются договорами и соглашениями непосредственно между контрагентами. Таким образом, чтобы иметь возможность использования залогового обеспечения кредитов по схемам, прямо не предусмотренным Гражданским кодексом,

необходимо внести соответствующие процедуры непосредственно в генеральный договор (соглашение) об общих условиях работы на межбанковском рынке.

Наиболее сложны залоги недвижимости и других нефинансовых активов, так как они связаны с большой затратной частью по их оценке и содержанию. По этим причинам нефинансовые залоги используются только при долгосрочном кредитовании и только после кропотливой индивидуальной проработки сторонами всех деталей.

Несмотря на большую распространенность залога финансовых активов (ценных бумаг и прав требования на денежные активы), реализация этой схемы бывает достаточно сложна, поскольку содержит большое количество казалось бы несущественных тонкостей, которые, тем не менее, необходимо тщательно прорабатывать.

Наиболее технически отработаны залоги ценных бумаг. Согласно законодательству, служащие обеспечением ценные бумаги депонируются у кредитора одновременно с бланковой переуступкой прав и могут быть использованы для удовлетворения претензий кредитора в случае непогашения заемщиком задолженности. При этом ценные бумаги должны быть депонированы на срок, превышающий продолжительность обеспечиваемого ими кредита. Вместо прямого залога ценных бумаг удобно использовать операции репо, когда совершается продажа с обратным выкупом. В этом случае выплаченные деньги фактически становятся кредитом продавцу бумаг, который в дальнейшем выкупает свои активы по большей, определенной заранее цене. Залог в данном случае становится собственностью кредитора и гарантом возврата средств вплоть до момента обратного выкупа, а разница от полученной и уплаченной сумм – вознаграждением за предоставленный кредит. В случае неплатежа по такому кредиту проблем с правами на ценные бумаги не возникает, и средства возвращаются посредством реализации актива.

Больше вопросов возникает при залоге депозитов. Исходя из общего смысла Гражданского кодекса, денежные средства не могут являться залоговым обеспечением, однако есть несколько способов сделать подобный залог легитимным. В этом случае самая распространенная схема – конверсионные операции swap. Эти сделки аналогичны сделкам репо с ценными бумагами, только залогом в данном случае выступает валюта. Разница в полученных и выплаченных суммах также является фактической премией кредитора.

В случае, если конверсионные операции нежелательны из-за риска ухудшения валютной позиции, возможно использование депозитного свопа, когда банки кредитуют друг друга разными валютами на одинаковые сроки. Однако здесь и возникает большая часть вопросов, касающихся невозврата кредита, – как и на каких основаниях возможно урегулировать взаимные требования. На этот случай необходимо предусмотреть в генеральном договоре возможность зачета залогового депозита в счет погашения долга.

Кроме того, при кредитовании в залог финансовых активов на большой срок необходимо учитывать возможные курсовые колебания, чтобы не допустить ситуации, когда при неблагоприятном стечении обстоятельств стоимость залога окажется меньше объема предоставленного кредита.

Отдельным видом обеспечения является поручительство – гарантия, которую дает

одно лицо в отношении другого, чей кредитный авторитет недостаточен для предоставления ссуды без материального обеспечения. При поручительстве не происходит залога собственности, достаточно заключения соответствующего договора, который, естественно, представляет ценность лишь в случае безупречной репутации этого поручителя. Фактически такой кредит является бланковым с консолидированной ответственностью двух сторон – заемщика и поручителя.

Исходя из практики, наиболее часто межбанковские кредиты выдаются без обеспечения. Исключения, пожалуй, составляют операции swap. В теории банковского кредита само по себе наличие обеспечения не означает, что данная ссуда имеет более высокое качество по сравнению с необеспеченной ссудой, но это повышает максимальный лимит ссуды, могущей быть предоставленной банком одному заемщику. Размеры лимитов определяются исходя из общей политики сбалансированности ликвидности, доходности и риска, поэтому не существует одинаковых рекомендаций для всех случаев. Тем не менее, разумная политика обеспечения крупных кредитов существенно снижает кредитные риски банка, а сочетание различных видов залогов и сроков размещения средств позволяет улучшить его финансовую устойчивость. При этом всегда следует тщательно и индивидуально по каждому контрагенту прорабатывать все вопросы, связанные с качеством обеспечения и схемами зачетов взаимных требований при различных стечениях обстоятельств.