

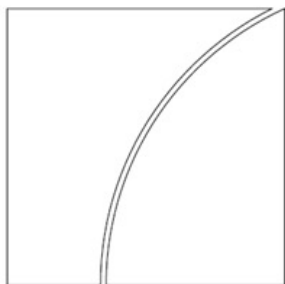
Расчет ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО 9

Светлана Понкратова

Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору

Рассматриваемый документ

Basel Committee
on Banking Supervision



Guidance on credit risk
and accounting for
expected credit losses

December 2015

Рекомендации Базельского комитета
по банковскому надзору – «Кредитный
риск и учет ожидаемых кредитных
убытков»

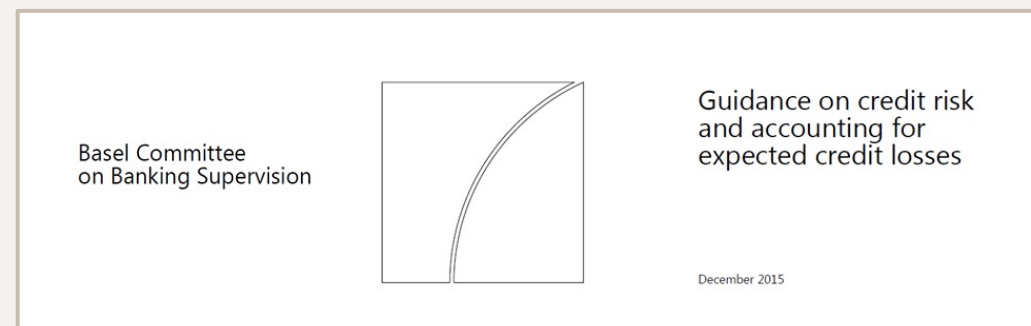
- Ссылка на документ

<https://www.bis.org/bcbs/publ/d350.pdf>

- Выпущен в декабре 2015 года до применения МСФО 9 в качестве рекомендаций по переходу на ОКУ и содержит более подробную информацию, чем в стандарте
- На Рекомендациях основывалось информационное письмо Банка России № ИН-03-36/14 при проведении кредитными организациями самооценки качества используемых моделей ожидаемых кредитных убытков в 2021 году.

Структура Рекомендаций Базельского комитета

Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору – «Кредитный риск и учет ожидаемых кредитных убытков» основаны на следующих 11 принципах (подробно рассмотрены в документе):



Банки (принципы 1-8)

- Ответственность руководства банка за управление и оценку кредитного риска, внутренний контроль, адекватность резервов.
- Банки должны документировать методологии по оценке кредитных рисков, устанавливать рейтинги, рассчитывать адекватные резервы, иметь процедуру проверки моделей ОКУ, применять прогнозную информацию, иметь надежный процесс оценки ОКУ, раскрывать прозрачную и сопоставимую информацию.

Органы банковского надзора (принципы 9-11) должны:

- периодически оценивать эффективность банковской практики оценки кредитного риска;
- удостоверяться, что методы, используемые банками для определения резервов по бухгалтерскому учету, приводят к надлежащей оценке ОКУ в соответствии с применимой системой бухгалтерского учета;
- учитывать практику банка в отношении кредитного риска при оценке достаточности капитала банка.

Рекомендации могут применяться и небанковскими организациями, применяющими МСФО 9

Причины внедрения ОКУ по МСФО 9 — экономические кризисы

- **П.4** Опыт показывает, что важной причиной банкротства банков является низкое кредитное качество и несовершенная практика оценки и измерения кредитного риска. **Неспособность своевременно идентифицировать и признать увеличение кредитного риска может усугубить и продлить проблему.** Неадекватная политика и процедуры оценки кредитного риска могут привести к задержке признания и оценки увеличения кредитного риска, что влияет на достаточность капитала банков и затрудняет надлежащую оценку и контроль подверженности банка кредитному риску.
- **П.6** Переход к системе учета **ожидаемых убытков** (от модели «понесенных убытков», п.5) является важным шагом вперед в устранении **недостатка, выявленного во время финансового кризиса, заключающегося в том, что признание кредитных убытков было слишком незначительным, слишком запоздалым.**

В текущих сложных экономических условиях в России и в мире формирование адекватных резервов приобретает важное значение – позволит своевременно выявить проблемы для принятия мер по их устранению или смягчению

Компетенции при оценке ОКУ



- П.24 СД и высшее руководство несут ответственность за наличие надлежащей практики оценки кредитного риска, включая эффективную систему внутреннего контроля, для последовательного определения адекватных резервов.
- П.25 ... Высшее руководство должно разработать, внедрить и, при необходимости, обновить надлежащие политики и процедуры для внутреннего информирования всего соответствующего персонала о процессе оценки и измерения кредитного риска. Высшее руководство, в свою очередь, несет ответственность за реализацию стратегии кредитного риска, утвержденной советом директоров, и за разработку политик и процессов.

Информация об объективной и не заниженной оценке ОКУ, предоставленная руководству, позволит руководству принять своевременные меры к укреплению финансовой устойчивости организации

Компетенции при оценке ОКУ

Внутренний контроль и Служба внутреннего аудита

Обеспечивают проверку качества оценки ОКУ

П.26 Эффективная система внутреннего контроля для оценки и измерения кредитного риска имеет важное значение для того, чтобы высшее руководство могло выполнять свои обязанности. Эффективная система внутреннего контроля должна включать:

- меры по обеспечению надзора за целостностью используемой информации и разумному обеспечению того, чтобы резервы, отраженные в финансовой отчетности и надзорных отчетах, были подготовлены в соответствии с применимой системой бухгалтерского учета и соответствующими инструкциями надзорного органа;**
- четко определенные процессы оценки и измерения кредитного риска, не зависящие от функции кредитования, которые включают:
 - эффективную систему рейтингов кредитного риска, которая применяется последовательно, точно классифицирует различные характеристики кредитного риска, своевременно выявляет изменения кредитного риска и побуждает к соответствующим действиям;
 - эффективный процесс, который гарантирует, что вся актуальная, обоснованная и подтверждаемая информация, включая прогнозную информацию, должным образом учитывается при оценке и измерении ожидаемых убытков. Это включает в себя ведение соответствующих отчетов, подробностей выполненных проверок, а также определение и описание ролей и обязанностей задействованного персонала;
 - эффективный процесс проверки модели, гарантирующий, что модели оценки и измерения кредитного риска способны на постоянной основе генерировать точные, непротиворечивые и непредвзятые прогнозные оценки.
 - четкое формальное общение и координация между персоналом банка по кредитным рискам, персоналом финансовой отчетности, высшим руководством, советом директоров и другими лицами, которые участвуют в процессе оценки и измерения кредитного риска для системы учета ОКУ;
- службу внутреннего аудита, которая независимо оценивает эффективность систем и процессов оценки и измерения кредитного риска, включая систему рейтингов кредитного риска.

**** Контроль за непротиворечивостью оценки кредитных рисков при формировании регуляторных резервов и резервов ОКУ**

Разумная и подтверждаемая информация

Проблема применения информации для оценки ОКУ в текущих условиях

- Риск утраты актуальности рейтингов от международных и российских рейтинговых агентств
 - Отсутствие публикуемой отчетности за 2022 год или ее непредставление пользователям
 - Отсутствие доступа к определенным источникам аналитической информации, например Bloomberg
- **П.19** Нужно учитывать широкий спектр информации при применении моделей учета ожидаемых кредитных убытков. Рассматриваемая информация должна иметь отношение к оценке и измерению кредитного риска **для конкретного оцениваемого кредитного риска и должна включать информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий**. Информация, которая в конечном итоге включается в оценку кредитного риска и измерение ожидаемых кредитных убытков, также должна быть **разумной и подтверждаемой**. Необходимо использовать свое опытное кредитное **суждение** при определении объема соответствующей информации, которую следует учитывать, и при определении того, считается ли информация обоснованной и подтверждаемой.
- Разумную и подтверждаемую информацию следует понимать как информацию, **основанную на соответствующих фактах и здравом суждении**. *Рекомендации в Принципе 6 дают дополнительные указания по использованию опытного кредитного суждения при рассмотрении уместной, обоснованной и подтверждаемой информации, включая прогнозную информацию.*

Отсутствие допуска к прежним источникам информации для целей оценки рисков требует поиск новых, которые должны быть разумными и подтверждаемыми. Рейтинги – внимание на сроки присвоения и актуальность.

Рассмотрение прогнозной информации

- **П.20** Рассмотрение прогнозной информации, включая макроэкономические факторы, является отличительной чертой систем учета ожидаемых кредитных убытков и имеет решающее значение для своевременного признания ожидаемых кредитных убытков. Следует использовать здравые суждения, соответствующие общепринятым методам экономического анализа и прогнозирования. Рассмотрение прогнозной информации должно быть подкреплено достаточным набором данных.
- **П.21** Комитет не считает беспристрастное рассмотрение прогнозной информации спекулятивным и ожидает, что руководство будет применять свое опытное кредитное суждение для рассмотрения будущих сценариев и учета потенциальных последствий событий, которые происходят или не происходят, и их последствий для измерения ОКУ. Надлежащий надзор и эффективная система внутреннего контроля должны помочь гарантировать отсутствие предвзятости в процессе оценки и измерения ОКУ.
- **A19.** Комитет решительно поддерживает мнение Совета по МСФО о том, что «обычно ожидается, что ожидаемые кредитные убытки за весь срок будут признаны до того, как финансовый инструмент станет просроченным» и что «как правило, кредитный риск значительно возрастает до того, как финансовый инструмент станет просроченным или возникнут другие отстающие факторы, характерные для заемщика. (например, модификация или реструктуризация)». Поэтому важно, чтобы анализ принимал во внимание тот факт, что факторы кредитных убытков очень часто начинают ухудшаться за значительное время (месяцы или, в некоторых случаях, годы) до того, как появятся какие-либо объективные доказательства просрочки в затронутых кредитных рисках. Данные о просрочке, как правило, являются ретроспективными, и Комитет считает, что сами по себе они редко будут уместны при подходе к ОКУ.

Приоритет качественных критериев оценки кредитного риска над количественными (дни просрочки)

Рассмотрение прогнозной информации

- **П.А20** Например, в розничных портфелях неблагоприятные изменения макроэкономических факторов и характеристик заемщика обычно приводят к повышению уровня кредитного риска задолго до того, как это проявится в запаздывающей информации, такой как просрочка. Для надежного достижения цели МСФО (IFRS) 9 необходимо будет **учитывать взаимосвязи между макроэкономическими факторами и заемщиком**, приписываемым уровню кредитного риска в портфеле на основе разумной и подтверждаемой информации. С этой целью следует начать с подробного анализа исторических моделей **и текущих тенденций**, который позволит выявить наиболее актуальные факторы кредитного риска. Опытное кредитное суждение должно способствовать учету текущих и прогнозируемых условий, которые могут повлиять на эти факторы риска, ожидаемый дефицит денежных средств и, следовательно, ожидаемые убытки.
- **П.А25** Кроме того, оценка того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска для кредитного риска, должна учитывать следующие более общие факторы:
 - (а) **ухудшение макроэкономических перспектив**, относящихся к конкретному заемщику или группе заемщиков. Макроэкономические оценки должны быть достаточно обширными, чтобы включать факторы, относящиеся к суверенным, корпоративным, розничным и другим типам заемщиков. Кроме того, они должны учитывать любые соответствующие региональные различия в экономических показателях в пределах юрисдикции; а также
 - (б) **ухудшение перспектив сектора или отраслей**, в которых работает заемщик.

Розничное кредитование – оценка риска с учётом отрасли (уровня безработицы), покупательской способности (инфляции)

Рассмотрение прогнозной информации

- **П. 22** Как отмечено в пункте 19, вся рассматриваемая информация должна иметь отношение к оценке и измерению кредитного риска, а также быть **обоснованной и подтверждаемой**. Банки должны иметь возможность **продемонстрировать**, как они учли такую информацию в процессе оценки и измерения ОКУ. **Информацию не следует исключать из этого процесса просто потому, что событие имеет низкую вероятность наступления, либо влияние этого события на кредитный риск, либо сумма ОКУ является неопределенной.**

Комитет признает, что при определенных обстоятельствах информация, относящаяся к оценке и измерению кредитного риска, может быть необоснованной и не подтвержденной и поэтому должна быть исключена из процесса оценки и измерения ожидаемых кредитных убытков.

Однако, по мнению Комитета, эти обстоятельства будут носить исключительный характер, и Комитет ожидает, что банки представят четко задокументированное и надежное обоснование.

По мнению Комитета, используемая информация должна включать беспристрастное рассмотрение соответствующих факторов и их влияния на кредитоспособность и дефицит денежных средств. К значимым факторам относятся факторы, присущие банку и его бизнесу, или связанные с внешними условиями.

Отсутствие доступа к определенным источникам аналитической информации, которые использовались ранее (Bloomberg, международные рейтинги и пр.) требует использование новых, дополнительных. Информация из таких источников должна быть обоснованной и подтверждаемой.

Методики оценки ОКУ

Рекомендации по методике оценки ОКУ подробно рассматриваются в п.31-38.

- **П.31.** Надежные методики оценки кредитного риска и измерения уровня резервов как правило, будут:
 - (b) включать критерии для должного учета влияния прогнозной информации, включая макроэкономические факторы. Независимо от того, проводится ли оценка кредитного риска на коллективной или индивидуальной основе, банк должен продемонстрировать, что это соображение имело место, чтобы признание ожидаемых кредитных убытков не откладывалось. Такие критерии должны приводить к выявлению факторов, влияющих на погашение, независимо от того, связаны ли они со стимулами заемщика, желанием или способностью выполнять договорные обязательства или условиями кредитного риска. Учитываемые экономические факторы (такие как уровень безработицы или уровень занятости) должны иметь отношение к оценке и, в зависимости от обстоятельств, это может быть международный, национальный, региональный или местный уровень;
 - (i) учитывать соответствующие внутренние и внешние факторы, которые могут повлиять на оценки ожидаемых кредитных убытков, такие как стандарты андеррайтинга, применяемые к кредитному риску при выдаче кредита, и изменения в отраслевых, географических, экономических и политических факторах;
 - (p) обеспечить, чтобы оценки ожидаемых кредитных убытков надлежащим образом включали прогнозную информацию, включая макроэкономические факторы, которая еще не была учтена в оценках резервов, измеряемых на основе индивидуальной подверженности риску. Это может потребовать от руководства использовать свое опытное кредитное суждение для рассмотрения общих тенденций во всем кредитном портфеле, изменений бизнес-модели банка, макроэкономических факторов и т.д.

- **П. 34.** Что касается факторов, связанных с характером, возможностями и капиталом заемщиков, условиями кредитных рисков и стоимостью активов, заложенных в качестве обеспечения вместе с другими средствами снижения кредитного риска, которые могут повлиять на возможность получения денежных потоков в полном объеме, банк может рассматривать:
 - (b) источники регулярного дохода заемщика, доступные для выполнения запланированных платежей;
 - (c) способность заемщика генерировать достаточный поток денежных средств в течение срока действия финансового инструмента;
- **П. 35.** Если они могут повлиять на способность банка взыскать причитающиеся суммы, можно рассмотреть факторы, относящиеся к бизнес-модели банка и текущим и прогнозируемым макроэкономическим условиям, например:
 - (h) другие факторы, которые могут повлиять на ожидаемые кредитные убытки, такие как, помимо прочего, ожидания изменений уровня безработицы, валового внутреннего продукта, базовых процентных ставок, инфляции, условий ликвидности или технологий;

Рекомендации содержат достаточно подробный перечень положений, которые должны учитываться в качественной методике оценки ОКУ.

Методики оценки ОКУ – внутренние рейтинги

- **П.40.** В рамках процесса оценки кредитного риска ожидается, что банки будут иметь в наличии комплексные процедуры и информационные системы для мониторинга качества своих кредитных рисков. Сюда входит **эффективный процесс присвоения рейтинга кредитного риска**, который отражает различный уровень, характер и факторы кредитного риска, которые могут проявляться с течением времени, чтобы разумно гарантировать, что все кредитные риски надлежащим образом отслеживаются и что резервы под ожидаемые кредитные убытки должным образом измеряются.
- **П.41.** Процесс присвоения рейтинга кредитного риска должен **включать функцию независимой проверки**. Хотя персонал, занимающийся кредитованием на начальном этапе, может нести первоначальную ответственность за присвоение оценок кредитного риска и текущую ответственность за обновление кредитного рейтинга, это должно подлежать независимой проверке.
- **П.42.** Уровень кредитного риска, присваиваемый банком при первоначальном признании кредитного риска, может основываться на ряде критериев, включая тип продукта, условия, тип и сумму обеспечения, характеристики и географию заемщика или их сочетание, в зависимости от уровня развития банка. Существующие присвоенные уровни кредитного риска могут впоследствии измениться либо для портфеля, либо на индивидуальной основе из-за других соответствующих факторов, таких как, помимо прочего, изменения в перспективах отрасли, темпах роста бизнеса, настроениях потребителей и изменениях в экономических прогнозах (таких как процентные ставки, уровень безработицы и цены на сырьевые товары), а также слабые места в андеррайтинге, выявленные после первоначального признания.
- **П.43.** Система присвоения рейтинга кредитного риска должна **охватывать все кредитные риски**, чтобы позволить надлежащую дифференциацию кредитного риска и группировку кредитных рисков в рамках системы рейтингов кредитного риска, отражать отдельные риски и, при агрегировании по всем кредитам, уровень кредитный риск для портфеля в целом. В этом контексте эффективная система рейтингов кредитного риска позволит банку выявлять как миграцию кредитного риска, так и значительные изменения кредитного риска.
- **П.44.** При описании элементов своей системы рейтинга кредитного риска следует **четко определить каждую степень кредитного риска** и назначить персонал, ответственный за разработку, внедрение, функционирование и производительность системы, а также лиц, ответственных за периодическое тестирование и проверку (т.е. функция независимого обзора).
- **П.45.** Уровни кредитного риска следует пересматривать при получении соответствующей новой информации или изменении ожиданий в отношении кредитного риска. Присвоенные оценки кредитного риска должны проходить **периодический формальный обзор (например, не реже одного раза в год или чаще)**, чтобы разумно гарантировать, что эти оценки являются точными и актуальными. Уровни кредитного риска для индивидуально оцениваемых кредитных рисков, которые являются более высокорисковыми или кредитно-обесцененными, следует пересматривать чаще, чем ежегодно. Оценки ожидаемых кредитных убытков должны обновляться своевременно, чтобы отражать изменения в классах кредитного риска для групп или отдельных требований.

Проблему с использованием внешних рейтингов в текущих условиях поможет решить система внутренних рейтингов

Использование временных корректировок

- **П.50. Временные корректировки резерва** — это корректировки, которые могут использоваться для учета обстоятельств, когда становится очевидным, что существующие или ожидаемые **факторы риска не были учтены в процессе оценки кредитного риска и моделирования**. Комитет ожидает, что такие корректировки будут использоваться только в качестве временного решения — например, в переходных обстоятельствах или когда **недостаточно времени для надлежащего включения соответствующей новой информации в существующую систему рейтинга кредитного риска** или для повторной сегментации существующих групп кредитных требований, или при кредитовании риски внутри группы реагируют на факторы или события иначе, чем ожидалось изначально.
- **П.51.** Использование временных корректировок требует применения значительных суждений и создает возможность для предвзятости. Временные корректировки должны согласовываться с перспективными прогнозами, подтверждаться соответствующей документацией и соответствовать процессам управления.
- **П.58. Временные корректировки могут потребоваться, если в методологии создания резервов не учтены (или не полностью учтены) события или обстоятельства, которые ранее не учитывались и которые влияют на ОКУ на отчетную дату.** Если не ожидается, что причина корректировки будет временной, например, появление нового фактора риска, который ранее не был включен в методологию создания резервов банка, **методологию следует обновить** в ближайшем будущем, чтобы включить ожидаемый фактор, чтобы учитывать постоянное влияние на измерение ОКУ. Непрерывно использовать временную поправку на постоянный фактор риска в долгосрочной перспективе нецелесообразно.

При появлении новой информации, которая не была учтена при расчете ОКУ в соответствии с утвержденной методикой, можно оперативно внести коррективы в расчеты.

Валидация модели ОКУ

В банке должны быть внедрены политики и процедуры для надлежащей проверки моделей, используемых для оценки и измерения ожидаемых кредитных убытков.

- **П.60** Поскольку разработка и использование моделей оценки и измерения ожидаемых кредитных убытков требует обширных суждений, решающее значение имеют **эффективные политики и процедуры проверки достоверности моделей**. Банк должен иметь надежные политики и процедуры для проверки точности и согласованности его систем и процессов рейтинга на основе моделей, а также оценки всех соответствующих компонентов риска на начальном этапе использования модели и на постоянной основе. **Валидация модели должна проводиться** при первоначальной разработке моделей ОКУ и **при внесении в модели значительных изменений**. Банку следует регулярно (например, ежегодно) пересматривать свои модели ожидаемых кредитных убытков.

- Валидация — проверка моделей оценки кредитного риска по МСФО (IFRS) 9
- Официальный сайт Банка России www.cbr.ru", 2020
Вопрос: Каким образом Банк России проводит оценку рейтинговых систем?
Ответ: Оценка рейтинговых систем банка на соответствие требованиям Положения N 483-П и Указания N 3752-У (далее — валидация) включает ...
- Вопрос-ответ // Банк России: официальный сайт. 2021. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 28.10.2021).

Расчет ОКУ в текущих экономических условиях. Калибровка моделей

Александр Свинцов

Регуляторные послабления при оценке ОКУ



Рекомендация ЦБ РФ

Информационное письмо Банка России от 10.03.2022 № ИН-01-23/32 «Об особенностях применения нормативных актов Банка России»

Пользователям кредитных историй - заимодавцам (кредиторам) не учитывать в моделях оценки вероятности дефолта заёмщика, применяемых заимодавцем (кредитором), и расчете индивидуального рейтинга субъекта кредитной истории, применяемого бюро кредитных историй, в качестве фактора, ухудшающего кредитную историю заёмщика, реструктуризацию, проведенную источником формирования кредитной истории после 18 февраля 2022 года



Практические последствия

При моделировании вероятности дефолта контрагента факт реструктуризации может не учитываться в качестве «нерыночной реструктуризации», как фактора, ухудшающего оценку вероятности дефолта контрагента, в случае, если имеется документальное подтверждение взаимосвязи проведения реструктуризации финансового инструмента с действием мер ограничительного характера.

Регуляторные послабления при оценке ОКУ

Соответствие рекомендаций ЦБ РФ принципам МСФО (IFRS) 9



В соответствии с п. В5.5.27 МСФО (IFRS) 9, если предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы иным образом, но признание финансового актива не прекращается, такой финансовый актив не считается автоматически активом с более низким кредитным риском.



Организация должна оценить, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, на основе всей обоснованной и подтверждаемой информации, которая доступна без чрезмерных затрат или усилий.

Это предполагает использование информации за прошлые периоды и прогнозной информации и оценку кредитного риска на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива, которая включает информацию об обстоятельствах, приведших к модификации.

Подтверждением того, что критерии признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок более не выполняются, может быть информация о последних и своевременных выплатах в соответствии с модифицированными условиями договора.

Как правило, клиент должен будет последовательно демонстрировать добросовестное осуществление выплат в течение периода времени до того, как кредитный риск будет считаться уменьшившимся.

Использование прогнозной информации в оценках ожидаемых кредитных убытков

В соответствии с п. 5.5.17 МСФО (IFRS) 9 организация должна оценивать ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:



Непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов



Временную стоимость денег



Обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий

Использование прогнозной информации в оценках ожидаемых кредитных убытков

В соответствии с B5.5.17 МСФО (IFRS) 9 при анализе изменений кредитного риска, среди прочего, следует учитывать:



существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заёмщика выполнить свои долговые обязательства, например, фактическое или ожидаемое увеличение процентных ставок или фактическое или ожидаемое увеличение уровня безработицы

Проблема бизнес-цикла



Модели определения вероятности дефолта на основании системы внутренних кредитных рейтингов используются для прогнозирования циклической вероятности дефолта TTC (through the circle).

Подход TTC (through the circle), на котором основаны оценки вероятности дефолта, максимально уменьшает влияние макроэкономических компонентов, в то время как подход с использованием вероятности дефолта в момент времени (PIT PD), который должен использоваться при расчете ECL согласно МСФО (IFRS) 9, предполагает максимальную корректировку на изменения бизнес-цикла. Оценка PIT PD включает индивидуальный и макроэкономический компоненты.

Следовательно, показатель TTC PD не может непосредственно использоваться в расчете ECL в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку:

- не учитывает прогнозную информацию о будущих экономических условиях. Этот перспективный аспект фиксируется путем сопоставления ожидаемых убытков с макроэкономическими переменными (например, валовой внутренней продукт (ВВП), уровень безработицы);
- не взвешивает рассчитанное значение ECL на вероятность реализации соответствующих сценариев прогнозов макроэкономических переменных;

Проблема бизнес-цикла



- не включает информацию о текущих условиях на отчётную дату, что свойственно PIT PD.

Основное отличие между TTC PD и PIT PD заключается в том, что показатель TTC PD не является волатильным, поскольку включает долгосрочные средние значения переменных и рассчитан таким образом, чтобы значение переменных увеличивалось в условиях стабильности в экономике и уменьшалось в случае ухудшения экономических условий; с другой стороны, показатель PIT PD включает только текущие показатели деятельности заемщика и экономические условия и, следовательно, является волатильным;

- временным горизонтом TTC PD являются ближайшие 12 месяцев, в то время как согласно МСФО 9 для второй и третьей стадии оценки обесценения финансовых активов необходимо определение ECL в течение срока жизни финансовых активов, который может составлять более 12 месяцев.

Проблема бизнес-цикла

Таким образом, для получения оценок PIT PD на основании данных, полученных с использованием подхода TTC, следует:

- извлечь компонент цикличности из значимого макроэкономического параметра и рассчитать скорректированную на компонент цикличности матрицу перехода PIT PD на основе матрицы перехода TTC PD;
- произвести калибровку ставок дефолта PIT PD в вероятности дефолта PIT PD.
- полученные в результате калибровки значения вероятностей дефолта PIT PD по каждой группе кредитного рейтинга следует увязать со значимыми макроэкономическими параметрами путем расчета и тестирования соответствующей регрессии. Подставляя прогнозное значение макроэкономического параметра с использованием нескольких сценариев этого прогноза в данное уравнение, можно получить вероятность дефолта с учетом прогнозного значения значимого макроэкономического показателя с ее аппроксимацией на срок жизни финансового актива.

Оценка влияния макроэкономических параметров



Анализ и отбор возможных макроэкономических сценариев

Простой подход:

- Базовый
- Оптимистичный
- Пессимистичный

Сложный подход: построение смешанных структурно-стохастических моделей



Выбор и уточнение набора макроэкономических параметров

- регрессионный анализ

$$Y = b_0 + b_1 X_1 + b_2 X_2 + \dots + b_N X_N$$

- анализ временных рядов с использованием причинности по Гренджеру (анализ временных рядов с использованием гипотезы о наличии коинтеграционного соотношения)

x является *причиной по Грэнджеру* для y , если $E(y_{t+1} | I_t) \neq E(y_{t+1} | I_t^*)$

Оценка влияния макроэкономических параметров



Прогнозирование макроэкономических параметров

- использование внешних прогнозов
- прогнозирование на основе моделирования временного ряда по методологии Бокса – Дженкинса (интегрированная модель авторегрессии – скользящего среднего, ARIMA)

$$\Delta^d X_t = c + \sum_{i=1}^p a_i \Delta^d X_{t-i} + \sum_{j=1}^q b_j \varepsilon_{t-j} + \varepsilon_t$$



Макроэкономическая корректировка моделей PD

- регрессионный анализ
- векторная авторегрессия (VAR)
- модель коррекции ошибок (VECM)
- анализ выживаемости (survival analysis)

Изменения в оценках макроэкономических параметров в текущих экономических условиях

Макроэкономические параметры, обладающие наибольшей корреляцией с изменениями оценок кредитного риска по финансовому инструменту

1

Ключевая ставка ЦБ РФ

Прогноз ЦБ РФ: 11,1%

2

Темпы прироста валового внутреннего продукта (ВВП)

Прогноз Минэка: - 7,8%

Прогноз ЦБ РФ: -7,5%

3

Индекс потребительских цен

Прогноз Минэка: 17,5%

Прогноз ЦБ РФ: 17,0%

4

Темп прироста реальных располагаемых доходов населения

Прогноз Минэка: - 3,8%

Особенности калибровки моделей в текущих экономических условиях



Использование нескольких сценариев



Предпочтительность использования внешних прогнозов



Особое внимание результатам анализа выживаемости договоров, модифицированных в связи с действием мер ограничительного характера

Контакты



Анастасия Терехина

Партнер, Услуги финансовым некредитным организациям

TerekhinaA@fbk.ru



Светлана Понкратова

Методолог по бухгалтерскому учету и МСФО

Svetlana.Ponkratova@fbk.ru



Свинцов Александр

Старший эксперт департамента аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам

SvincovA@fbk.ru

Спасибо за внимание!

ул. Мясницкая, 44/1,
Москва, Россия 101990

Т: (495) 737 5353
Ф: (495) 737 5347
E: fbk@fbk.ru

fbk.ru

fbk-pravo.ru

