



ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ – ПОМОГУТ ЛИ МСФО?

В процессе деятельности любого субъекта хозяйствования, в том числе банка, руководство ежедневно принимает решения с целью не только свести к минимуму сопутствующие риски, но и найти оптимальное соотношение уровня риска и степени доходности и экономической целесообразности каждой бизнес-операции.

В условиях, когда экономика находится в переходном или кризисном состоянии, когда правовая база не соответствует реально существующей ситуации, анализ соответствующих рисков приобретает особенно актуальное значение. В настоящее время особенно актуальными для белорусских банков становятся вопросы управления валютными рисками.

56

Валютные риски представляют собой часть коммерческих или рыночных рисков. Валютные риски – это вероятность убытков банка, связанных с изменением курсов иностранных валют, в которых банк осуществляет операции, по отношению к функциональной валюте отчетности.

Каждый белорусский банк производит анализ валютных рисков, как в соответствии с требованиями национальных стандартов, так и при подготовке отчетности по МСФО. Ежедневно составляется и форма пруденциальной отчетности о состоянии открытой позиции банка по валютному риску. Далее рассмотрим то, как информация, используемая при составлении отчетности банка по международным стандартам по анализу валютного риска, может использоваться руководством при планировании и осуществлении операционной деятельности.

В МСФО (IFRS) 7 установлены требования по раскрытию информации в отношении финансовых инструментов, целью которых является предоставление пользователям отчетности возможности оценить значение финансовых инструментов для общего финансового положения банка и финансовых результатов его деятельности и подверженность банка рискам, связанным с этими финансовыми инструментами.

По каждому виду риска, возникающего в связи с финансовыми инструментами, в международной финансовой отчетности банки должны раскрыть качественную и количественную информацию.

К качественной информации относятся:

- подверженность риску, причины возникновения такой подверженности;
- цели банка, его политика и процесс управления риском;
- методы, используемые при оценке риска;
- любые изменения вышеназванной информации по сравнению с прошлым отчетным периодом.

Количественная информация – суммарные данные о подверженности риску, возникающему в связи с финансовыми инструментами по состоянию на отчетную дату. Раскрытие количественной

информации должно быть основано на информации, предоставляемой внутри банка его ключевым руководящим сотрудникам, например, председателю правления. Если количественные данные на отчетную дату не являются показательными в отношении подверженности риску на протяжении отчетного периода, то банком должна быть дополнительно представлена показательная на его взгляд информация.

Валютный риск наряду с процентным и прочим ценовым риском в соответствии с МСФО (IFRS) 7 отнесен к рыночному риску. Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансовых инструментов или будущие потоки денежных средств по ним будут меняться в соответствии с изменением рыночных цен.

В международной финансовой отчетности банк должен представлять анализ чувствительности по каждому виду рыночного риска, которому он подвержен на отчетную дату. В обязательном порядке должны быть также раскрыты и методы и допущения, использованные при подготовке данного анализа.

Анализ чувствительности должен отражать влияние, оказываемое на прибыль или убыток за период и собственный капитал изменениями соответствующих переменных риска, которые являются обоснованно возможными на отчетную дату. Обоснованно возможные изменения не включают отдаленные или самые худшие сценарии или стресс-тесты. При анализе чувствительности соответствующие расчеты необходимо выполнить исходя из допущения, что возможное изменение произошло на отчетную дату и оказало влияние на позиции, подверженные риску по состоянию на эту дату. Анализ чувствительности должен производиться по каждому виду валютного риска, которому подвержен банк.

Таблица 1

	Br	USD	EUR	RUB	Итого 31 декабря 2010 года
		1 USD= = Br 3,000.00	1 EUR= = Br 3,972.60	1 RUB= = Br 98.44	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Средства в банках	500		300	550	1350
Производные финансовые инструменты	150				150
Кредиты, предоставленные клиентам	70000	200			70200
Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	250				250
Прочие финансовые активы	500		100		600
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	71400	200	400	550	72550
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Средства банков	15000				15000
Производные финансовые инструменты	200				200
Счета клиентов	38000		4000		42000
Выпущенные долговые ценные бумаги				16000	16000
Прочие финансовые обязательства		600			600
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	53200	600	4000	16000	73800
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ (финансовые активы – финансовые обязательства)	18200	(400)	(3600)	(15450)	



Отметим, что стандартом не предусмотрена единая методология проведения анализа чувствительности ввиду того, что обоснованно возможные изменения могут различаться в зависимости от экономической среды, в которой функционирует каждый конкретный банк. Поэтому выбор возможного процента падения или роста курса той или иной валюты по отношению к функциональной валюте относится к профессиональному суждению руководства банка.

В каждой финансовой отчетности, таким образом, обычно раскрываются курсы валют, в которых у банка имеются финансовые инструменты на начало и конец отчетного периода. Раскрытие в соответствии с требованиями МСФО 7 в финансовой отчетности в отношении валютного риска может выглядеть, например, так, как представлено в табл. 1 (в целях иллюстрации представлены данные только за 2010 год).

Анализ чувствительности к валютному риску

В табл. 2 представлен анализ чувствительности банка к увеличению и уменьшению курса доллара США, евро и российского рубля к белорусскому рублю. 10% – это уровень чувствительности, который используется банком при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютных курсов. По состоянию на 31 декабря 2010 года в связи с нестабильностью на финансовом рынке руководство банка отдельно анализировало чувствительность к 20% росту и 10% снижению курсов каждой из основных иностранных валют, используемых банком (доллара США, евро и российского рубля).

Таблица 2

На 31 декабря 2010 года

	USD/Br +20%	USD/Br -10%
Влияние на прибыль до налогообложения	(80)	40
Влияние на капитал	(61)	30

	EUR/Br +20%	EUR/Br -10%
Влияние на прибыль до налогообложения	(720)	360
Влияние на капитал	(547)	273

	RUB/Br +20%	RUB/Br -10%
Влияние на прибыль до налогообложения	(3090)	1545
Влияние на капитал	(2348)	1174



Открытая валютная позиция в первой таблице равна разнице между активами и обязательствами банка, выраженными в иностранной валюте. Положительная сумма свидетельствует о достаточности ресурсов в валюте для погашения обязательств. Отрицательные величины в случае их ответственности для операций банка могут свидетельствовать о неспособности погашения валютных обязательств и, конечно, требуют внимания со стороны руководства банка. Контроля требует не только текущее состояние открытой валютной позиции, но и прогнозные показатели.

Табл. 2 демонстрирует потенциальное влияние на прибыль и капитал банка роста или снижения курса валюты по отношению к функциональной валюте по состоянию на отчетную дату.

В состоянии нестабильности валютного рынка можно порекомендовать составление и анализ таблицы, аналогичной табл. 1, еженедельно или даже ежедневно. Это поможет оперативно и регулярно оценивать то, насколько банком исполняются взятые им обязательства в валюте, достаточно ли активов для исполнения этих обязательств и не существуют ли критические превышения обязательства над активами на определенные даты, что может привести к затруднениям в текущих операциях банка. Для целей принятия решений такой пересчет можно проводить непосредственно в валюте, либо переводить показатели в белорусские рубли, по реальному курсу, который может быть использован при покупке либо продаже валюты.

Анализ чувствительности, описанный выше, может не представляться в отчетности по МСФО, если банк уже представляет анализ, который отражает взаимосвязь между переменными риска, например, путем определения «суммы под риском» (VAR – value at risk), то есть величины возможного убытка, и использует его для управления своими финансовыми рисками. Если банк использует такой анализ для выполнения требований МСФО (IFRS) 7, то он должен представить:

информацию, разъясняющую метод, используемый при подготовке этого анализа, включая основные параметры и допущения, лежащие в основе предоставленных данных;

информацию, поясняющую цель использованного метода и любые ограничения, в силу которых используемый метод может не в полной мере отражать подверженность риску, возникающему в связи с соответствующими активами и обязательствами.

Напомним, что требования МСФО 7 распространяются на раскрытие информации по финансовым инструментам. Поэтому, если банк применяет метод VAR только к части своего портфеля финансовых инструментов, то для целей раскрытия по МСФО 7 необходимо либо распространить метод на все финансовые инструменты, либо дополнительно представить отдельный анализ чувствительности применительно к тем финансовым инструментам, которые не были включены в анализ методом VAR. ®