



תל-אביב, ה' בטבת תשס"ט

1 בינואר 2009

094S8745

לידי: יו"ר הדירקטוריון

המנכ"ל

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחכ"א

הנדון: מדיניות אשראי – הערכות שווי של נכסים הנמצאים במדינות מסוימות, וחשיפה כלפי לווים

אשר עיקר פעילותם במדינות אלה

1. מבדיקות שנערכו על ידינו לאחרונה, נתגלה כי במספר רב של מקרים, הערכות שווי לנכסים הנמצאים במדינות מסוימות והערכת סיכון האשראי כלפי לווים אשר עיקר פעילותם במדינות אלה, אינם מביאים בחשבון באופן מספק את המרכיב המשמעותי של אי הוודאות הנובע מהמאפיינים המיוחדים של מדינות אלו.

מדינות אלה הינן בעלות מאפייני סיכון מיוחדים, ונכללות בהן ארצות פחות מפותחות LDC (כמפורט בנספח ג' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים"), מדינות עם בעיות נזילות וכדומה.

מאפייני סיכון אלה כוללים: סוגיות גיאופוליטיות (פוטנציאל של הלאמת נכסים על ידי המשטר, שינויים באופי המשטר, הפיכות צבאיות וכיו"ב), סביבה חוקית (הקשורה למידה שבה ניתן להסתמך על המערכת המשפטית של המדינה להגנה ראויה על האינטרסים של נותני אשראי ומשקיעים זרים), גורמים מקרו כלכליים (כגון: רמת החוב לטווח קצר, השפעה פוטנציאלית של משבר נזילות על יכולת החוזר של לווים במדינה וכיו"ב)¹ ובימים אלה השפעה שלילית בלתי ניתנת לאמידה של המשבר הכלכלי העולמי.

2. עמדתנו היא כי מאפייני הסיכון מהסוג הנ"ל מחייבים גישה שמרנית במיוחד לצורך הערכת סיכון האשראי של חובות אשר מקור החוזר שלהם מבוסס על נכסים הממוקמים במדינות אלה וואו של חובות של לווים אשר עיקר פעילותם הינו במדינות אלה. גישה שמרנית זו ראוי שתכלול, בין היתר, הפעלת מקדמי ביטחון שמרניים במיוחד בעת ההתחשבות בשוויים של נכסים אלה בעת העמדת האשראי, בחינת סיווגם כבעייתיים ובעת בחינת יצירת הפרשה לחובות מסופקים בגינם.

3. לנוכח האמור, הינכם מתבקשים:

3.1. לכלול התייחסות נפרדת במדיניות האשראי ללוויים אשר עיקר פעילותם במדינות אלה וואו לחובות אשר מקור החוזר שלהם מבוסס על נכסים הממוקמים במדינות אלה. ההתייחסות תכלול, בין היתר:

¹ לרשימת גורמים נוספים ראה כתובת: www.federalreserve.gov/boarddocs/supmanual

מכתב זה בוטל בחוזר מס' ח-06-2357, מיום 27 בדצמבר 2012

2

- 3.1.1. פירוט של שמות המדינות וואו האזורים הגיאוגרפיים ומאפייניהם (פוליטיים, מקרו כלכליים וכיו"ב).
- 3.1.2. מגבלות כמותיות בדבר החשיפה לאשראי כאמור.
- 3.1.3. פירוט מקדמי הביטחון (או לפחות טווחים של מקדמי ביטחון) אשר ישמשו לצורך העמדת אשראי, למתודולוגיות סיווג האשראי כבעייתי ולהפרשה לחובות מסופקים. כאמור, על מקדמים אלו, להיות שמרניים במיוחד.
- 3.2. להחיל מקדמי ביטחון כאמור לצורך קביעת הסיווגים כחובות בעייתיים וואו יצירת הפרשה לחובות מסופקים בגינם כבר בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008.
4. יובהר כי מכתבי זה אינו מתייחס לכלל הסוגיות הקשורות לניהול סיכון מדינה וסיכון העברה וואו לסטנדרטים המתייחסים לפעילות הבינלאומית בכללותה. התייחסות מקיפה לנושאים אלה תישקל בנפרד.

בכבוד רב,

מ. שרעבי

מנהל יחידת ביקורת

העתק: מר ר. חזקיהו - המפקח על הבנקים