



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Декабрь 2014

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.
Члены совета: Орозбаева Л. Д.
Кадыралиев А. Д.
Исакова Г. А.
Ли А. Ч.
Лелёвкина Э. В.
Бердигулова А. Р.

Ответственный секретарь: Усубалиев У. А.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

Издание зарегистрировано Министерством юстиции Кыргызской Республики, свидетельство о регистрации СМИ № 1863 от 17.08.2012 г.

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2014.

Настоящее издание не подлежит воспроизведению и распространению в любой форме и любыми средствами без разрешения Национального банка Кыргызской Республики. При перепечатке и переводе выдержек ссылка на издание «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики» обязательна.

По вопросам, связанным с содержанием публикации, можно обратиться по адресу:

г. Бишкек, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление финансовой статистики и обзора

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-91-93

факс: (+996 312) 66-91-67

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg

Издание выходит 2 раза в год – в июне и декабре. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

Данная публикация является отчетом Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) за прошедший год. Содержит краткую информацию об экономическом развитии республики и денежно-кредитной политике, финансовую отчетность НБКР, общие сведения о НБКР, статистические приложения. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

Это ежемесячное информационное издание содержит статистические сведения по основным макроэкономическим показателям и секторам экономики Кыргызской Республики. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Платежный баланс Кыргызской Республики

«Платежный баланс Кыргызской Республики» отражает тенденции развития внешнего сектора и данные по платежному балансу, внешней торговле, международным резервам, внешнему долгу и международной инвестиционной позиции Кыргызской Республики. Публикуется ежеквартально в январе, мае, июле, октябре на кыргызском, русском и английском языках.

Отчет о денежно-кредитной политике (Обзор инфляции в Кыргызской Республике)

Целью издания является регулярное информирование широкой общественности о целях и результатах денежно-кредитной политики. Издание содержит анализ развития внешней среды и макроэкономической ситуации в стране, включая денежно-кредитную политику и динамику индекса потребительских цен, а также среднесрочные прогнозы развития стран-основных торговых партнеров, развития реального и внешнего секторов экономики, инфляции. Публикуется ежеквартально в электронном формате на кыргызском, русском и английском языках.

Пресс-релиз Национального банка Кыргызской Республики

«Пресс-релиз НБКР» содержит хронику событий, относящихся к НБКР и банковской системе, основные данные финансового рынка за неделю и другую информацию для СМИ, юридических и физических лиц. Публикуется еженедельно на кыргызском и русском языках.

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

Издание предназначено для официальной публикации нормативных актов НБКР с целью обеспечения нормативными документами и информирования коммерческих банков и общественности о деятельности НБКР, пропаганды банковского законодательства Кыргызской Республики. Публикуется, как правило, один раз в месяц на кыргызском и русском языках.

Оглавление

Введение.....	5
Основные выводы.....	7
I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура.....	8
1.1. Макроэкономические условия и риски	8
1.2. Структура финансового сектора.....	12
1.3. Состояние финансовых рынков.....	15
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка.....	15
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	16
1.4. Рынок недвижимости	17
II. Банковский сектор.....	22
2.1. Основные тенденции.....	22
2.2. Риски банковского сектора.....	28
2.2.1. Кредитный риск.....	28
2.2.2. Риск ликвидности.....	35
2.2.3. Риск концентрации.....	39
2.2.4. Валютный риск	39
2.2.5. Процентный риск.....	40
2.2.6. Риск «заражения».....	41
2.2.7. Страновой риск	41
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора.....	43
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	43
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности	44
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	44
III. Небанковские финансово-кредитные учреждения.....	46
3.1. Основные тенденции.....	46
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	49
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	52
IV. Платежные системы.....	54
V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора.....	58
Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики.....	60
Глоссарий и список сокращений.....	61

ВВЕДЕНИЕ

Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики публикуется Национальным банком Кыргызской Республики с 2012 года. Целью Отчета является информирование общественности об общей оценке стабильности и устойчивости финансовой системы Кыргызской Республики.

Под **финансовой стабильностью** в настоящем издании понимается слаженное и бесперебойное функционирование финансовых учреждений, финансовых рынков и платежных систем, позволяющее выполнять функции финансового посредничества даже в условиях финансовых дисбалансов и при шоках.

Результаты мониторинга и анализа финансовой стабильности учитываются Национальным банком при формировании основных направлений денежно-кредитной политики НБКР, регулировании банковской деятельности и при разработке стратегии развития финансово-кредитных учреждений Кыргызской Республики.

Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики ориентирован на участников финансового рынка и лиц, заинтересованных в вопросах финансовой стабильности.

Список вставок

Вставка 1. Индекс доступности жилья	19
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	20
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков	33
Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – 9 месяцев 2014 года («неснижаемые» остатки депозитов).....	37
Вставка 5. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации	50
Вставка 6. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ	51

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

По итогам 9 месяцев 2014 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, а также прямых и обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора Кыргызстана и наличие запаса финансовой прочности выдерживать определенные шоки.

Отмечено замедление экономического роста на фоне сохраняющихся макроэкономических рисков, слабой диверсификации и зависимости экономики КР от внешних факторов. Наблюдалось увеличение обязательств банков перед нерезидентами связанное с увеличением удельного веса внешних заимствований с Казахстана и стран ОЭСР по сравнению с 2013 годом (удельный вес обязательств банков КР перед нерезидентами увеличился с 15,0% до 17,9%). Доля активов банков, размещенных у резидентов Российской Федерации, сократилась с уровня 4,0 процента до 1,9 процента. При этом, страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, сохраняется умеренным.

Риски, связанные с геополитической ситуацией в регионе, могут повлиять на банковский сектор опосредованно через потенциальное ухудшение макроэкономической среды в КР, в частности, вследствие возможного ухудшения финансового состояния клиентов банков КР, связанных с внешнеэкономической деятельностью с резидентами Российской Федерации.

Волатильность обменного курса национальной валюты в отчетном периоде не оказала значимого влияния на стабильность банковского сектора КР. Результаты макропруденциального анализа указывают на то, что наблюдавшееся в отчетном периоде ослабление национальной валюты кроме некоторого увеличения уровня долларизации, существенного воздействия на устойчивость банковского сектора не оказала. При этом, проведенные стресс-тесты указывают, что некоторые банки стали более уязвимыми к косвенному валютному риску вследствие возможной несостоятельности заемщиков обслуживать кредиты в иностранной валюте. Сохранение текущих тенденций могут привести к увеличению рисков в последующем.

Отмечено сокращение запаса финансовой прочности банковского сектора КР на фоне активного роста кредитования экономики. Результаты финансового моделирования и обратных стресс-тестов указывают на некоторое снижение запаса финансовой прочности по итогам 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года в связи со значительным ростом кредитования экономики и увеличения уровня рисков в банковском секторе КР.

По итогам 9 месяцев 2014 года на рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста цен на жилую недвижимость, а также замедление темпов роста кредитования банковским сектором ипотеки и строительства. Результаты стресс-тестирования коммерческих банков указывают на то, что банковский сектор потенциально способен выдержать пороговое снижение цен на недвижимость в среднем на 28 процентов.

По итогам отчетного периода платежные системы в КР, в целом, функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Национальный банк, принимая во внимание сохраняющиеся инфляционные риски, проводил денежно-кредитную политику, направленную на ограничение монетарной составляющей инфляции.

Вместе с тем, в силу слабой диверсификации и зависимости экономики от внешней ценовой конъюнктуры и спроса, сохраняются макроэкономические риски.

Валовой внутренний продукт¹

Замедление темпов роста экономики, наблюдаемое с начала года, продолжается. По итогам девяти месяцев 2014 года прирост ВВП составил 3,0 процента (без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 2,7 процента), в то время как за аналогичный период прошлого года прирост ВВП составлял 8,9 процента (без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» ВВП – 5,8 процента). Рост экономики сохраняется за счет положительного вклада в прирост ВВП со стороны сектора услуг (1,3 п.п.), строительства (0,9 п.п.) и промышленности (0,7 п.п.).

Повышение объемов промышленной продукции в январе-сентябре 2014 года на 5,0 процента к соответствующему периоду 2013 года было обусловлено ростом производства во всех секторах, за исключением добычи полезных ископаемых (-7,2 процента). Со стороны обрабатывающей промышленности существенный прирост наблюдался со стороны производства очищенных нефтепродуктов (79,4 процента), пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий (9,3 процента), основных металлов и готовых металлических изделий (7,3 процента).

В секторе строительства в рассматриваемом периоде отмечалось продолжение роста устойчивой активности. Рост в секторе составил 14,3 процента, в основном, за счет увеличения объемов выполненных строительных подрядных работ, капитального и текущего ремонта зданий и сооружений.

В сфере услуг отмечался прирост на уровне 2,7 процента за счет увеличения в сферах торговли на 5,1 процента и информации и связи на 4,1 процента.

В сельском хозяйстве наблюдалось снижение на 2,2 процента, что, в основном, было обусловлено сокращением производства продукции растениеводства в связи с неблагоприятными климатическими условиями в 2014 году.

¹ Данные по ВВП за 9 месяцев 2014 года являются предварительными.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП
проценты

	январь-сентябрь					
	2013			2014		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты
ВВП	100,0	8,9	8,9	100,0	3,0	3,0
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	17,5	3,2	0,6	17,6	-2,2	-0,4
Промышленность	13,8	25,0	3,5	13,0	5,0	0,7
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	0,7	-1,2	-0,01	0,6	-7,2	-0,1
<i>Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)</i>	11,0	34,9	3,6	10,3	5,4	0,6
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	2,0	-3,3	-0,1	1,8	7,2	0,1
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,2	10,9	0,03	0,2	7,0	0,01
Строительство	6,6	16,9	1,0	7,3	14,3	0,9
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	15,2	7,8	1,2	15,7	5,1	0,8
Транспортная деятельность и хранение грузов	4,9	5,7	0,3	5,2	1,9	0,1
Информация и связь	5,3	17,9	0,9	5,1	4,1	0,2
Прочие	22,0	1,0	0,2	21,9	0,8	0,2
<i>Деятельность гостиниц и ресторанов</i>	1,4	12,3	0,2	1,5	7,5	0,1
<i>Финансовое посредничество и страхование</i>	0,5	4,2	0,02	0,4	-0,6	-0,003
<i>Операции с недвижимым имуществом</i>	2,3	-0,5	-0,01	2,3	3,3	0,07
<i>Профессиональная, научная и техническая деятельность</i>	1,6	-2,3	-0,04	1,8	0,6	0,01
<i>Административная и вспомогательная деятельность</i>	0,4	-0,1	-0,0003	0,3	5,7	0,02
<i>Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение</i>	5,3	-1,4	-0,1	5,6	-2,7	-0,2
<i>Образование</i>	5,5	0,9	0,1	5,1	1,8	0,1
<i>Здравоохранение и социальное обслуживание населения</i>	3,5	2,4	0,1	3,2	0,5	0,02
<i>Искусство, развлечения и отдых</i>	0,6	0,7	0,004	0,6	2,4	0,01
<i>Прочая обслуживающая деятельность</i>	1,1	3,0	0,03	1,0	-0,7	-0,007
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	14,6	8,9	1,2	14,3	3,0	0,4

Источник: НСК КР

С начала текущего года наблюдалось замедление темпов экономического роста. Данная тенденция в экономике обусловлена фактором высокой базы ВВП в прошлом году, в основном, за счет восстановления производства на предприятиях по разработке месторождения «Кумтор», отрицательными темпами роста в сельском хозяйстве и замедлением темпов роста услуг в текущем году.

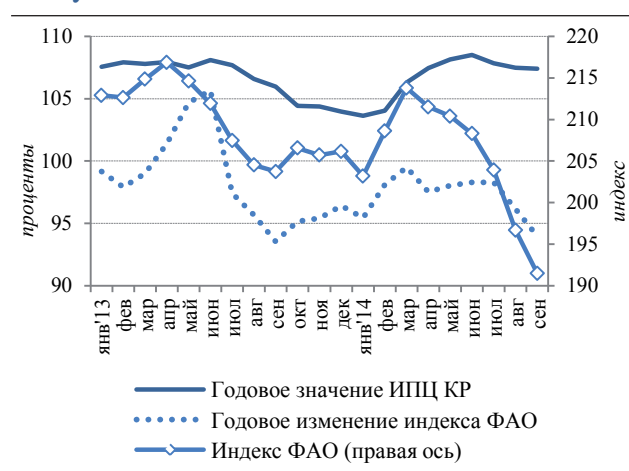
На дальнейшее развитие экономики также окажет влияние ослабление внешней среды в виде замедления деловой активности в странах-торговых партнерах. Ожидаемое замедление

темпов роста денежных переводов, сокращение объемов экспортируемых товаров, и сохранение данной тенденции окажет понижающий эффект на экономику КР в 2014 году.

Инфляция

В январе-сентябре 2014 года наблюдаемый инфляционный фон в Кыргызстане складывался в результате влияния внешних и внутренних факторов. В начале года ускорение инфляционных процессов происходило, главным образом, вследствие воздействия внешних шоков за счет эффекта влияния укрепления доллара США, что привело к удорожанию импортируемых товаров (сахара, хлебобулочных изделий и ГСМ). Во втором квартале 2014 года на фоне сезонного фактора и позднего наступления весны в целом по республике отмечалась выраженная повышательная динамика индекса цен на плодоовощную продукцию и хлебобулочные изделия. В июле-сентябре 2014 года формирование инфляции происходило под влиянием роста цен на ГСМ вследствие повышения отпускных цен в России, а также повышения тарифов и укрепления доллара США. По итогам января-сентября 2014 года (сентябрь 2014 года к декабрю 2013 года) инфляция составила 5,0 процента (аналогичный показатель 2013 года составлял 1,6 процента). По данным НСК КР годовое значение инфляции в сентябре 2014 года составило 7,4 процента, а годовое значение базовой инфляции сложилось на уровне 7,6 процента.

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



На мировых рынках продовольственных товаров в начале 2014 года цены имели тенденцию увеличения вследствие неблагоприятных для некоторых культур погодных условий. Однако, начиная со второго квартала 2014 года, на фоне достаточных запасов и улучшения мирового прогноза по производству в 2014-2015 МГ, наметилось снижение котировок на основные виды продовольственных товаров. Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО в январе-сентябре 2014 года составило 205,3 пункта, что на 2,7 процента ниже показателя соответствующего периода 2013 года. Разнонаправленная динамика индекса ФАО, отражающего тенденцию изменения

международных цен, и инфляции в нашей стране обусловлена, главным образом, снижением объемов производства сельского хозяйства республики вследствие неблагоприятных природно-климатических условий и влиянием на внутренние цены роста темпов обесценения сома.

Государственный бюджет

По данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики профицит государственного бюджета по итогам 9 месяцев 2014 года составил 1,4 млрд. сомов или 0,5 процента к ВВП² (по итогам января-сентября 2013 года бюджет был исполнен с дефицитом 10,4 млн. сомов или 0,004 процента к ВВП). Общее финансирование бюджета осуществлялось

² Согласно рекомендациям Счетной палаты по итогам аудита отчета об исполнении республиканского бюджета за 2012 год, Министерством финансов были произведены изменения в учете ПГИ в части рекредитованных средств, которые с сентября 2013 года начали учитываться не как расходы, а как финансовые активы и, соответственно, отражаться в источниках покрытия дефицита бюджета (источник: Справка-обоснование к проекту постановления Правительства КР «О проекте Закона КР «О внесении изменений в Закон КР «О республиканском бюджете КР на 2013 год и прогнозе на 2014-2015 годы»).

полностью за счет внешних источников в размере 15,2 млрд. сомов (5,7 процента к ВВП), тогда как по внутренним источникам сложилось отрицательное сальдо в размере 3,5 млрд. сомов.

Применение в подсчетах сопоставимой методологии показывает наличие заметной разницы между доходной и расходной частями бюджета в январе-сентябре 2014 года, которая, по оценке НБКР, составила 9,3 млрд. сомов или 3,5 процента к ВВП. При этом, частичное выпадение налоговых поступлений было компенсировано за счет прироста по неналоговым поступлениям и официальным трансфертам, что позволило исполнить план по доходной части бюджета в полном объеме.

Макроэкономические риски

Как и прежде, в структуре ВВП существенную долю занимают предприятия по разработке месторождения Кумтор. Вместе с тем, внешние факторы также продолжают оказывать существенное влияние на динамику экономического роста страны.

В странах-основных торговых партнерах наблюдалось замедление темпов экономического роста. Опасения относительно снижения цен на нефть и увеличения оттока капитала из России усилились после обострения геополитических отношений между Россией и западными странами. Сворачивание программы количественного смягчения США продолжает влиять на устойчивость национальных валют многих стран. Учитывая импортозависимость экономики Кыргызстана, динамика курса доллара США на мировых валютных рынках и в странах-основных торговых партнерах создает некоторые инфляционные риски в республике.

Сохраняется высокая зависимость страны от конъюнктуры мировых продовольственных рынков, что увеличивает уязвимость внутренней экономики и создает риски для ценовой стабильности в КР. Несмотря на текущую стабильность мировых продовольственных рынков, неблагоприятные погодные условия и эскалация конфликтов в отдельных регионах мира могут негативно отразиться на производстве сельскохозяйственных культур и, в целом, динамике мировых цен на продовольствие и сырье, что в последующем окажет непосредственное влияние на внутренние цены.

Кроме того, инфляционные процессы в КР будут зависеть от степени влияния внутренних немонетарных факторов (поэтапное повышение тарифов на коммунальные услуги, инфляционные ожидания населения при вступлении в Таможенный союз, а также наблюдаемая в текущем году неблагоприятная ситуация в сельском хозяйстве страны).

Более половины всех доходов государственного бюджета обеспечивается за счет налогообложения внешнеэкономической деятельности, напрямую зависящей от условий внешней торговли с другими странами. Изменение условий торговли со странами-основными торговыми партнерами может привести к повышению рисков формирования доходной части бюджета, большому инфляционному давлению и росту цен.

Ожидается, что в 2014-2015 годах финансирование дефицита бюджета осуществится в основном за счет внешних поступлений.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызстана представлена коммерческими банками и другими финансовыми компаниями (небанковские финансово-кредитные учреждения, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, фондовые биржи).

Таблица 1.2.1. Институциональная структура финансового сектора
(количество финансовых институтов)

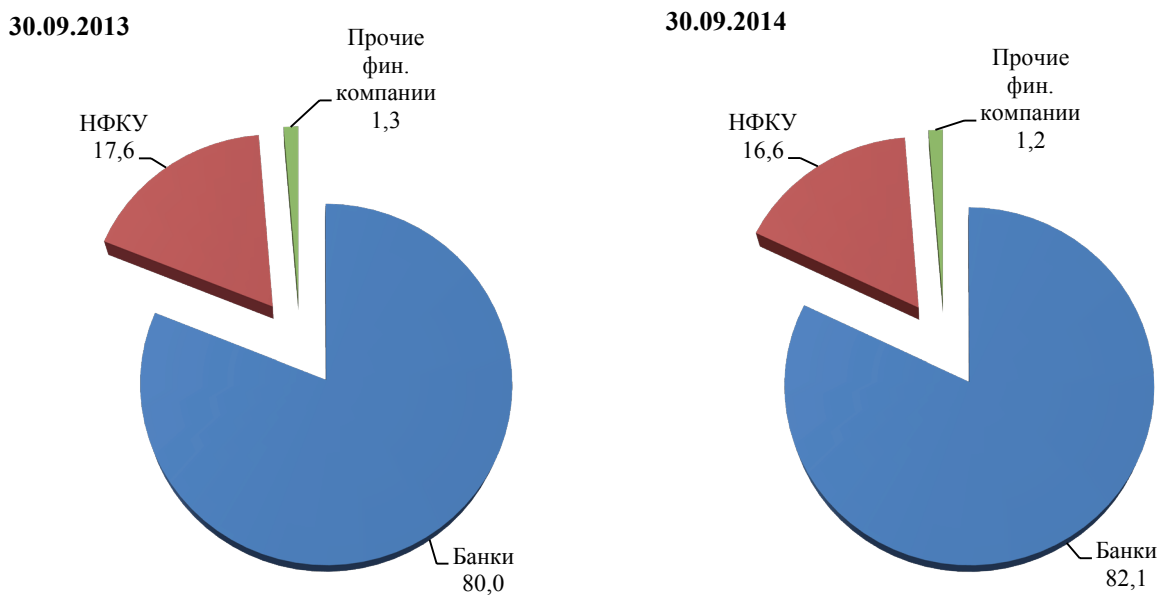
Финансовые институты	2009	2010	2011	2012	2013	30.09.2014
Коммерческие банки	22	22	22	23	24	24
Другие финансовые компании, в т.ч.:	1234	936	958	837	794	726
Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:	1203	906	931	810	765	697
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	359	397	454	320	277	225
микрокредитные компании	226	266	340	242	208	164
микрокредитные агентства	129	127	110	74	65	57
микрофинансовые компании	4	4	4	4	4	4
ОсОО СФРБ	1	1	-	-	-	-
ЗАО Фонд развития	1	-	-	-	-	-
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	238	217	197	183	153	139
Обменные бюро	372	290	279	306	334	332
Страховые компании	19	19	16	16	18	18
Инвестиционные фонды	6	6	8	8	8	8
Фондовые биржи	3	2	1	1	1	1
Пенсионные фонды	3	3	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

По состоянию на 30 сентября 2014 года активы финансового сектора составили 157,3 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 27,5 млрд. сомов.

Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 82,1 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 16,6 процента и 1,2 процента соответственно (График 1.2.1).

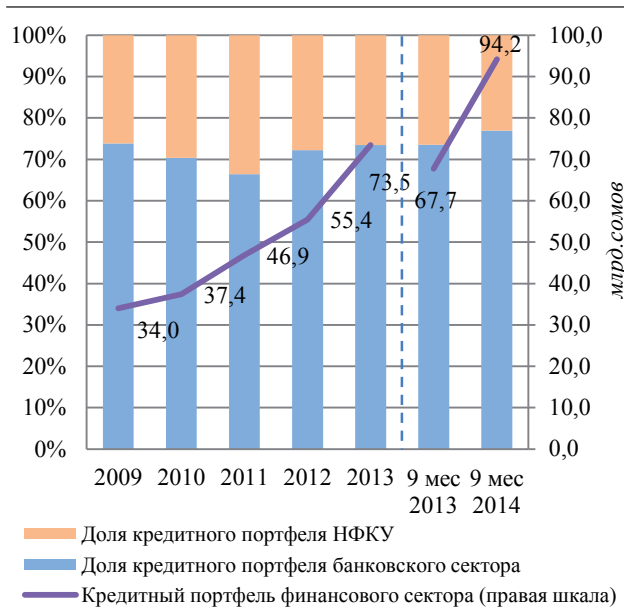
График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана
проценты



Источник: НБКР

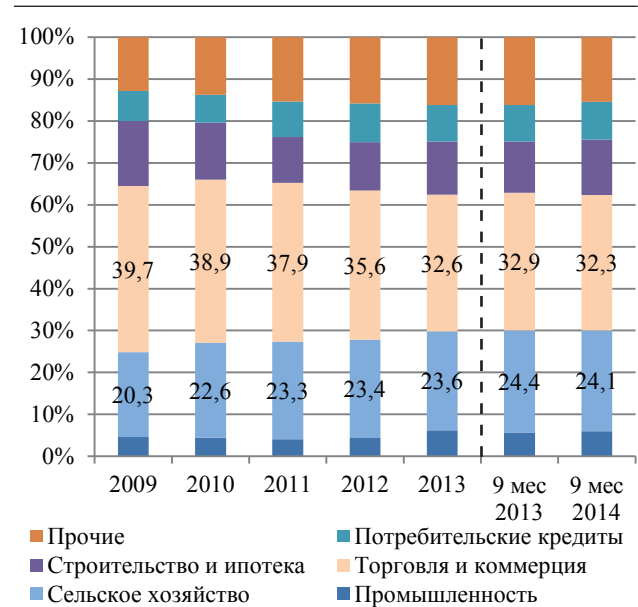
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ за 9 месяцев 2014 года увеличился на 39,1 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 94,2 млрд.сомов. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора выросла на 3,4 п.п. и по состоянию на 30 сентября 2014 года составила 77,0 процента (График 1.2.2).

График 1.2.2. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, по-прежнему, отмечалась концентрация в торговой отрасли (банки) и сельском хозяйстве (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в вышеотмеченных отраслях экономики на конец отчетного периода составила 56,4 процента от общего объема выданных кредитов (График 1.2.3) или 53,4 млрд. сомов.

1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно волатильной. С целью сглаживания резких скачков обменного курса НБКР проводил интервенции.

Рынок межбанковских заимствований характеризовался увеличением активности на фоне снижения среднедневного показателя избыточных резервов коммерческих банков. В целом, межбанковский рынок функционировал стабильно, обеспечивая распределение ликвидных средств между коммерческими банками.

Рынок ценных бумаг, представленный государственными казначейскими векселями и облигациями, эмитированными Министерством финансов КР, изменялся разнонаправленно.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

Валютный рынок

В течение девяти месяцев 2014 года на валютном рынке КР отмечалось повышение курса доллара США. Причиной этого послужили как внутренние, так и внешние факторы. К внутренним факторам можно отнести повышение спроса на иностранную валюту, замедление темпов роста экспорта и притока денежных переводов. Внешними факторами послужили глобальное укрепление доллара США, замедление темпов роста экономики России (основного торгового партнера), значительные изменения обменных курсов российского рубля и казахского тенге.

По итогам рассматриваемого периода официальный курс доллара США повысился с начала года на 10,7 процента, с 49,1894 до 54,5202 сом за доллар США.

В отчетном периоде эффект внешних шоков и спекулятивного давления компенсировался интервенциями и мерами НБКР, который ограничивал резкие колебания обменного курса национальной валюты.

Основными источниками иностранной валюты, по-прежнему, были экспортные операции и поступающие в страну денежные переводы. Основной валютой внешней торговли, по-прежнему, являлся доллар США.

В рассматриваемом периоде в целях смягчения резких колебаний обменного курса доллара США, Национальным банком были проведены валютные интервенции по продаже доллара США на сумму 311,4 млн. долларов США и по покупке иностранной валюты на сумму 20,5 млн. долларов США. Объем операций банков по покупке-продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке составил 420,6 млрд. в сомовом эквиваленте, увеличившись на 57,7 процента по сравнению с аналогичным показателем за 2013 год.

Общий объем своп-операций, проведенных как на внутреннем рынке, так и с банками-нерезидентами, составил 10,8 млрд. в сомовом эквиваленте, повысившись по сравнению с аналогичным показателем за 2013 год в 4,7 раза.

Денежный рынок

Ситуация на рынке межбанковских заимствований характеризовалась повышением активности в части приобретения кредитов на условиях репо по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на фоне снижения до 1,1 млрд. сомов объема среднедневного показателя избыточных резервов коммерческих банков. В связи с изменением основы проведения денежно-кредитной политики, возросла активность коммерческих банков на межбанковском рынке кредитных ресурсов. Спрос на ликвидность, в основном, был обусловлен неравномерностью распределения избыточных резервов в банковском секторе между участниками рынка. В целом,

рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками за счет проведения межбанковских операций.

Общий объем сделок, совершенных на межбанковском кредитном рынке за январь-сентябрь 2014 года, составил 39,3 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным показателем 2013 года в 5 раз. Основная часть совершенных операций, по-прежнему, приходилась на сделки репо. Вместе с тем, снизились объемы сделок в национальной валюте на стандартных кредитных условиях (до 443,4 млрд. сомов).

НБКР продолжал совершенствовать инструменты денежно-кредитной политики, были внедрены дополнительные инструменты по управлению ликвидностью, в частности депозит «овернайт».

В рассматриваемом периоде наблюдалось значительное увеличение спроса коммерческими банками на кредиты «овернайт». Объем данных кредитов, направленных на поддержание краткосрочной ликвидности в национальной валюте, вырос по сравнению с аналогичным показателем за 2013 год в 6,6 раза, до 51,0 млрд. сомов (средневзвешенная ставка за период – 8,5 процента).

Помимо предоставления межбанковских кредитов на внутреннем рынке, отдельные банки проводили операции и с банками-нерезидентами. Общий объем сделок с банками-нерезидентами, совершенных в рассматриваемом периоде, увеличился в 2 раза, до 15,7 млрд. (7,7 млрд. в 2013 году) в сомовом эквиваленте.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг, представленный государственными казначейскими векселями и облигациями, эмитированными Министерством финансов КР, изменялся разнонаправленно по показателям динамики объемов и доходности.

Рынок государственных казначейских векселей состоял из 3-х, 6-ти и 12-ти месячных ценных бумаг, общий объем предложения снизился до 4,1 млрд. сомов (-10,4 процента), продажи по данному сегменту рынка также снизились до 2,3 млрд. сомов (-48,3 процента). В итоге, средневзвешенная доходность по данным ценным бумагам повысилась на 0,4 процентного пункта до 8,9 процента.

В рассматриваемом периоде осуществлялся выпуск двух и пятилетних государственных казначейских облигаций. Общий объем эмиссии ГКО составил 3,3 млрд. сомов, увеличившись в 2,4 раза по сравнению с показателем за аналогичный период 2013 года. Так, общая средневзвешенная доходность снизилась до 14,2 процента.

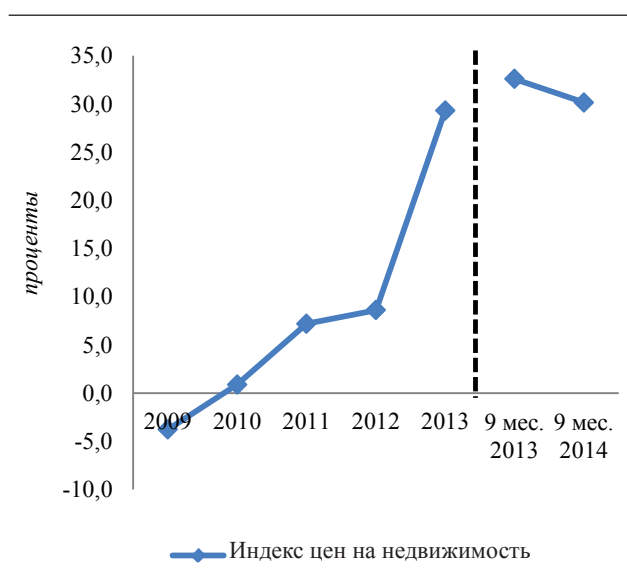
1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста индекса цен³, в том числе замедление темпов роста цен на жилые индивидуальные дома (замедление на 60,8 п.п.) и квартиры (замедление на 12,5 п.п.).

Продолжающийся рост цен на недвижимость повлиял на ухудшение индекса доступности жилья, характеризуя ухудшение ситуации с самообеспечением населением доступной недвижимостью.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено неразвитостью ипотечного кредитования⁴.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



По итогам 9 месяцев 2014 года в Кыргызстане наблюдалось снижение темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с аналогичным периодом 2013 года (График 1.4.1).

Источник: ГРС КР

По состоянию на 30 сентября 2014 года темпы роста средней цены 1 кв. м. жилья (квартиры) в Бишкеке и Оше составили 14,9 и 29,3 процента соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2013 года (График 1.4.2). Средняя цена 1 кв. м. жилых индивидуальных домов в Бишкеке и Оше выросла на 8,5 и 63,9 процента соответственно (График 1.4.3).

³ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = \left(\frac{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{ti}}{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{oi}} \right) * 100,$$

где K = число видов недвижимости;

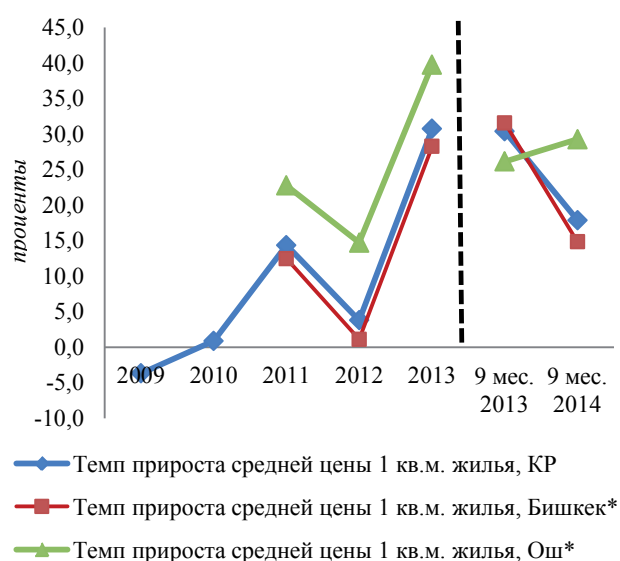
Q_{oi} = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

P_{oi} = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

P_{ti} = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

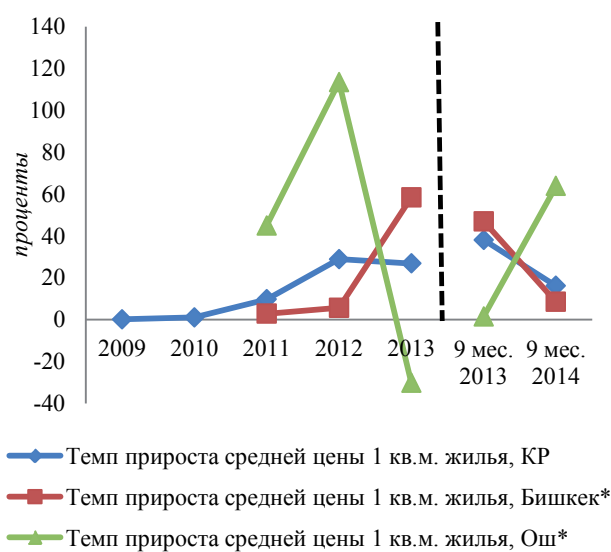
⁴ В условиях Кыргызстана в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

График 1.4.2. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР
*данные по городам Бишкек и Ош до 2010 г. отсутствуют

График 1.4.3. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР
*данные по городам Бишкек и Ош до 2010 г. отсутствуют

График 1.4.4. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР
Примечание: данные за период

По итогам 9 месяцев 2014 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 4,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года (График 1.4.4).

Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости приходится на г.Бишкек, Чуйскую область, а также г.Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

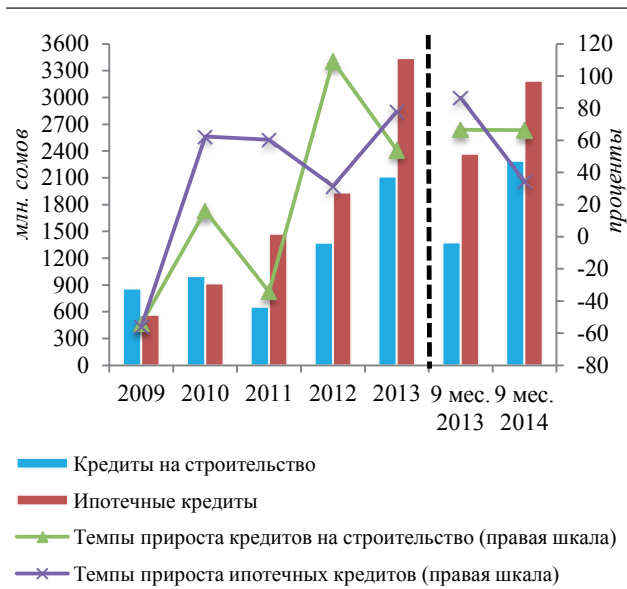
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	сен. 13		сен. 14	
	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	309,5	47,9	253,0	37,5
г. Ош и Ошская область	157,5	24,4	137,1	20,3
другие области КР	179,8	27,8	285,4	42,3
Всего	646,8	100	675,5	100

Источник: НСК КР

За отчетный период объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства вырос на 34,4 и 66,3 процента соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и сложился в объеме 5,5 млрд. сомов (График 1.4.5).

График 1.4.5. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: НБКР

Примечание: данные за период

График 1.4.6. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР

Примечание: данные за период

По состоянию на 30 сентября 2014 года совокупный объем кредитов на ипотеку и строительство вырос на 51,0 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 11,7 млрд. сомов или 16,1 процента от совокупного кредитного портфеля коммерческих банков (увеличение на 0,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, график 1.4.6).

График 1.4.7. Динамика классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства



Источник: НБКР

По состоянию на 30 сентября 2014 года доля совокупного объема проблемных ипотечных кредитов и кредитов на строительство в общем объеме классифицированных кредитов увеличилась на 0,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 24,0 процента или 730,0 млн. сомов (увеличение на 6,8 млн. сомов, график 1.4.7).

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 сентября 2014 года ситуация с доступностью жилья в Кыргызской Республике ухудшилась (значение индекса выросло на 0,7 лет) по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Это обусловлено опережением темпов роста цен на недвижимость над темпами роста среднемесячной заработной платы (График 1.4.8).

График 1.4.8. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР

* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

** с учетом нерегистрируемых доходов

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР

* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

** с учетом нерегистрируемых доходов

По результатам 9 месяцев 2014 года, для приобретения квартиры площадью 54 квадратных метров в Кыргызстане необходимо откладывать всю заработную плату в течение 8,8 лет (с учетом нерегистрируемых доходов⁵ – 6,6 лет).

По итогам отчетного периода, в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 14 875,1 сомов (62,2 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребуется 23,3 лет (с учетом нерегистрируемых доходов – 12,3 лет, график 1.4.9).

⁵ Согласно выводам рабочей группы по исследованию теневой экономики в КР, уровень теневых доходов населения составил около 35 процентов от фонда заработной платы. Данное исследование проведено ОО «Инвестиционный Круглый стол», Бишкек, декабрь 2012 г.

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁶

По состоянию на 30.06.2014 г. в кредитном портфеле банков удельный вес кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, составил 91,7 процента от общего объема.

Кредитные риски для банковского сектора обусловлены потенциальным отказом заемщика от погашения кредита, в случае снижения стоимости заложенной недвижимости ниже остатка выплат по кредиту.

Стресс-тестирование направлено на оценку возможных потерь от непогашенных кредитов и определение наиболее уязвимых банков к потенциальному изменению цен на недвижимость.

Кредиты банков, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом разделены на 5 групп в зависимости от величины остатка выплат по кредиту к общему объему кредита (Схема 1.4.1).

Схема 1.4.1. Кредиты банков, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом на 30.06.2014 г.

Остаток выплат по кредиту ⁷	Общий объем кредита ⁸						Итого
		менее 20%	20 - 40%	40 - 60%	60 - 80%	более 80%	
Остаток выплат по кредиту, млн. сомов		955,1	4 048,5	11 205,4	21 873,8	29 490,4	67 573,2
Общий объем заложенной недвижимости, млн. сомов		7 487,4	14 808,7	24 954,4	36 369,4	40 353,9	123 973,7

⁶ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 30.06.2014 г.

⁷ Включает оставшуюся по состоянию на 30.06.2014 года основную сумму кредита и проценты.

⁸ Сумма кредита включает сумму выданного кредита плюс начисленные проценты на весь срок кредита.

На Схеме 1.4.2 представлены результаты рассмотренных сценариев стресс-теста:

Схема 1.4.2. Результаты стресс-тестирования кредитного риска банковского сектора

	<u>Банковский сектор</u>	<u>Крупные банки</u>	<u>Уязвимые банки</u>
1) «Негативный» сценарий. Цена на недвижимость ↓ на 40 процентов за год	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>5,3 млрд. сомов</u>	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>1,0 млрд. сомов</u>	7 банков, включая 1 банк из группы «крупные»
2) «Исторический» сценарий*. Цена на недвижимость ↓ на 23 процента за год	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>1,0 млрд. сомов</u>	-----	3 банка
3) «Альтернативный» сценарий. Цена на недвижимость за 2 года ↓ на 40 процентов (на 20 процентов в год)	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>1,6 млрд. сомов</u>	-----	5 банков

* По итогам 2008 года снижение цен на недвижимость в Кыргызстане составило 23 процента.

В дополнение к стресс-тесту рассчитано среднее по банкам снижение цен на недвижимость, при котором банки начинают нести убытки, составившее по состоянию на 30.06.2014 г. 28 процентов. Пороговый уровень снижения цен на недвижимость для крупных банков составил 35 процентов.

Относительно более уязвимыми являются 3 банка, которые могут нести убытки при снижении цены на недвижимость на 18-21 процент.

Схема 1.4.3. Сравнительный анализ результатов проведенного стресс-теста со стресс-тестом по состоянию на 01.02.2013

	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2014 г.:	Стресс-тест по состоянию на 01.02.2013 г.:
Банковский сектор:	Сценарий 1: - 5,3 млрд. сомов; Сценарий 2: - 1,0 млрд. сомов; Сценарий 3: - 1,6 млрд. сомов	Сценарий 1: - 5,5 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: - 2 млрд. сомов
Крупные банки:	Сценарий 1: - 1,0 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- Уязвимые банки: 1 банк	Сценарий 1: - 3,9 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- Уязвимые банки: 1 банк
Отдельные банки:	Наиболее уязвимые банки: 3 банка; Уязвимые банки: 4 банка, включая 1 банк из группы «крупные»	Наиболее уязвимые банки: 2 банка; Уязвимые банки: 3 банка, включая 1 банк из группы «крупные»
Пороговое снижение цен на недвижимость для банковского сектора:	28 процентов	26 процентов

Таким образом, по сравнению с результатами проведенного ранее стресс-теста по состоянию на 01.02.2013 года, в целом, отмечен некоторый рост устойчивости банковского сектора к возможному снижению цен на недвижимость.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В целом, развитие банковского сектора характеризовалось наращиванием объемов кредитования на фоне некоторой диверсификации кредитного портфеля. Наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы и чистой прибыли.

Сохранялся рост уровня финансового посредничества банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

Результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень рисков банковского сектора.

2.1. Основные тенденции

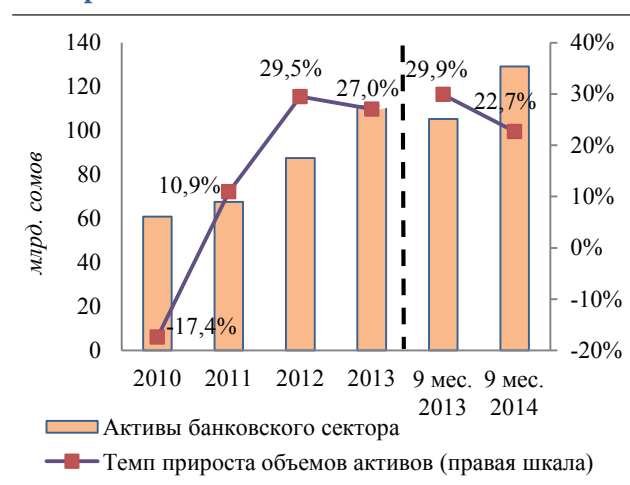
По состоянию на 30.09.2014 г.⁹ на территории Кыргызской Республики действовало 24 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 292 их филиалов. В том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, включая 10 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Два банка: ЗАО «Манас Банк», ОАО ИБ «Иссык-Куль» осуществляли деятельность в режиме консервации, ЗАО «КыргызКредит» осуществлял деятельность в режиме временного руководства.

Активы

В целом, по итогам отчетного периода отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора. По итогам 9 месяцев 2014 активы банковского сектора года составили 129,2 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 22,7 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Рост активов был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 44,7 процента или на 22,4 млрд. сомов;
- корреспондентских счетов и денежной наличности на 5,3 процента или на 1,4 млрд. сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 56,1 процента, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 8,6 п.п.

По итогам 9 месяцев 2014 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительных изменений не отмечено (График 2.1.3).

Совокупная доля ликвидных активов (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам 9 месяцев 2014 года снизилась на 5,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 27,1 процента от общего объема активов или 35,0 млрд. сомов.

⁹ Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

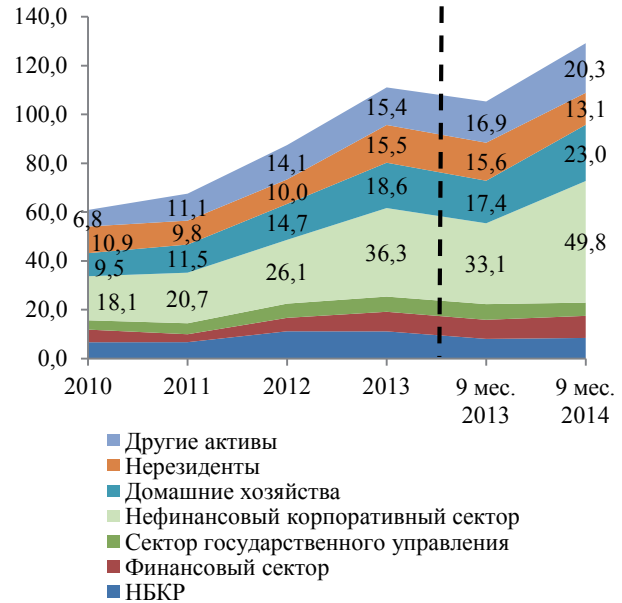
График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора

млрд. сомов



* Кредиты и финансовая аренда клиентам за вычетом специального РППУ

Кредитный портфель

Увеличение кредитного портфеля банков по итогам 9 месяцев 2014 года было связано, в основном, с ростом кредитования сельского хозяйства и торговой отрасли.

По итогам 9 месяцев 2014 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора увеличился на 3,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 55,4 процента (График 2.1.4).

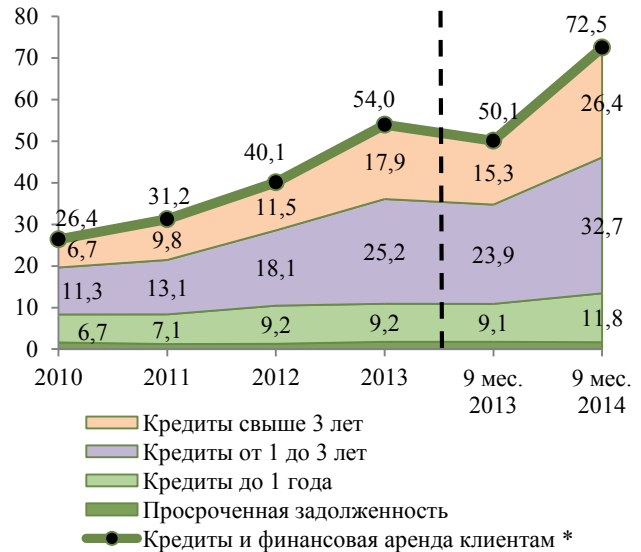
График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.5. Структура кредитного портфеля по срочности

млрд. сомов

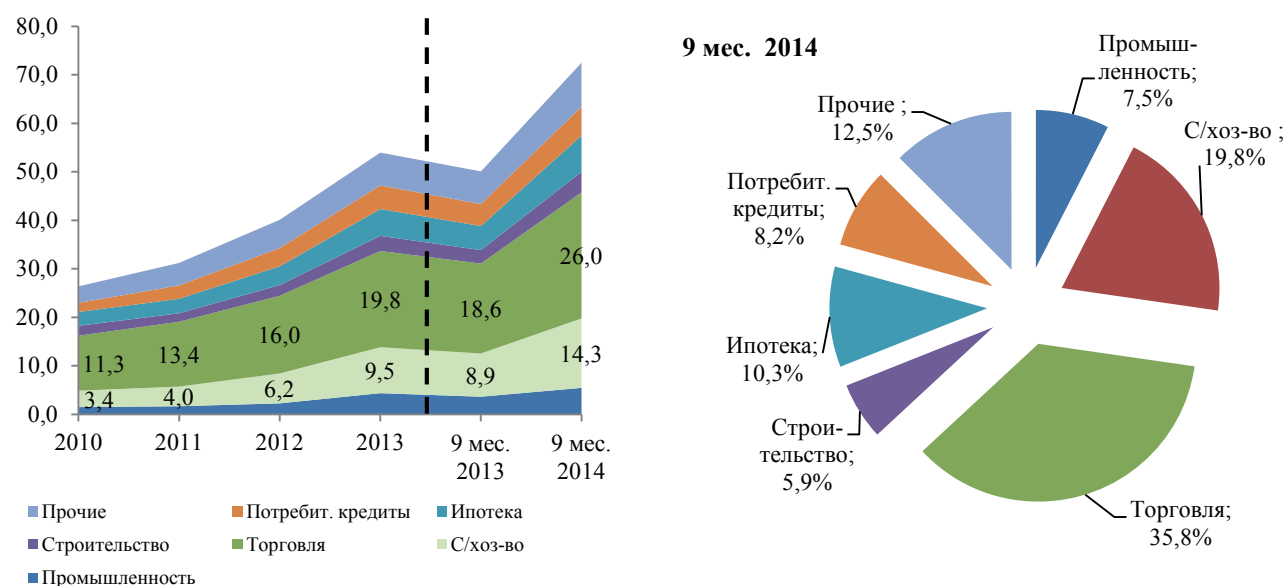


* Без учета кредитов представленных ФКУ и спец. РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности, основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам 9 месяцев 2014 года 45,1 процента (График 2.1.5).

График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля

млрд. сомов



В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение доли кредитов на торговлю, а также опережающие темпы роста кредитования сельскохозяйственной отрасли над темпами роста кредитования торговли (График 2.1.6). Так, удельный вес кредитов на торговлю в кредитном портфеле по итогам 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года снизился с 37,0 процента до 35,8 процента, доля сельскохозяйственных кредитов выросла с 17,8 процента до 19,7 процента. Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли за 9 месяцев 2014 года увеличился в 1,6 раза по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 14,3 млрд. сомов.

Обязательства

По итогам 9 месяцев 2014 года обязательства банковского сектора составили 109,2 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 24,0 процента.

В институциональной структуре обязательств отмечено снижение удельного веса средств домашних хозяйств и нефинансовых предприятий (График 2.1.7). При этом, средства домашних хозяйств, по-прежнему, являлись основным источником привлеченных ресурсов банка.

График 2.1.7. Институциональная структура обязательств

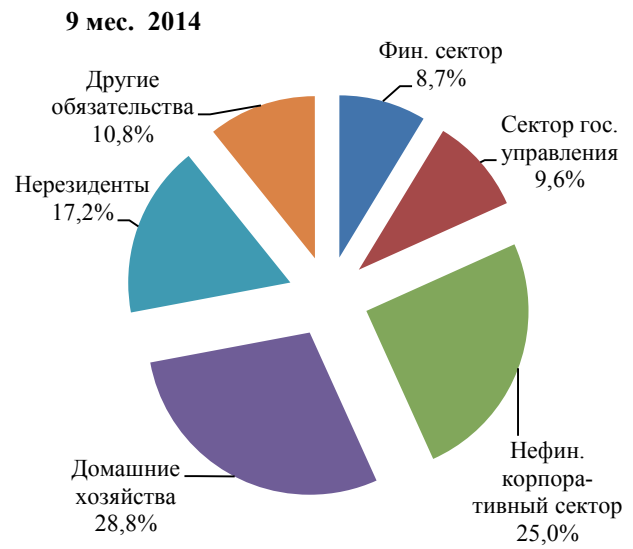
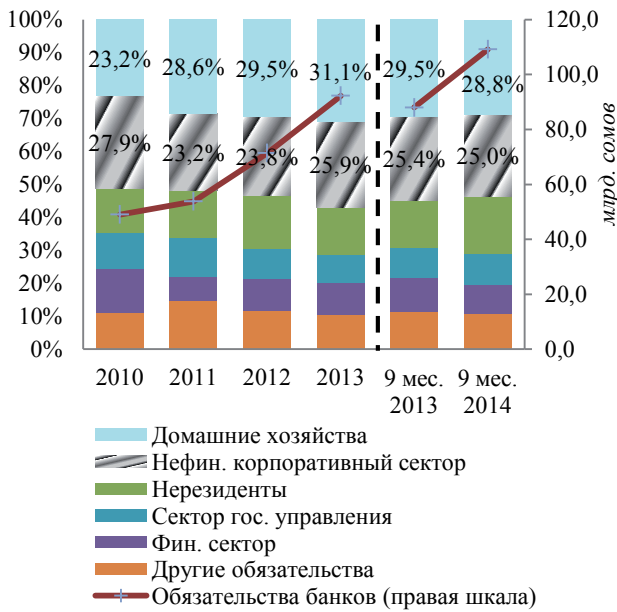
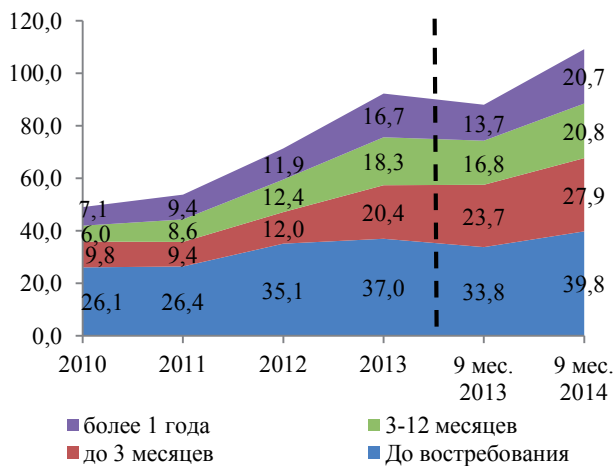


График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности
млрд. сом



По состоянию на 30 сентября 2014 года обязательства до востребования составили 39,8 млрд. сомов (удельный вес обязательств до востребования снизился с 38,4 процента по состоянию на 30 сентября 2013 года до 36,4 процента). Обязательства сроком более 1 года за отчетный период увеличились на 51,1 процента и составили 20,7 млрд. сомов или 19,0 процента от общего объема обязательств банков (График 2.1.8).

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств увеличилась на 2,1 п.п. и составила 57,3 процента или 62,6 млрд. сомов (График 2.1.9).

График 2.1.9. Обязательства банков в иностранной валюте

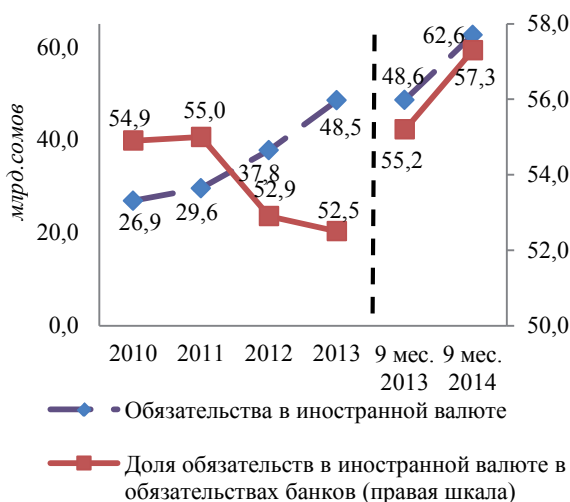
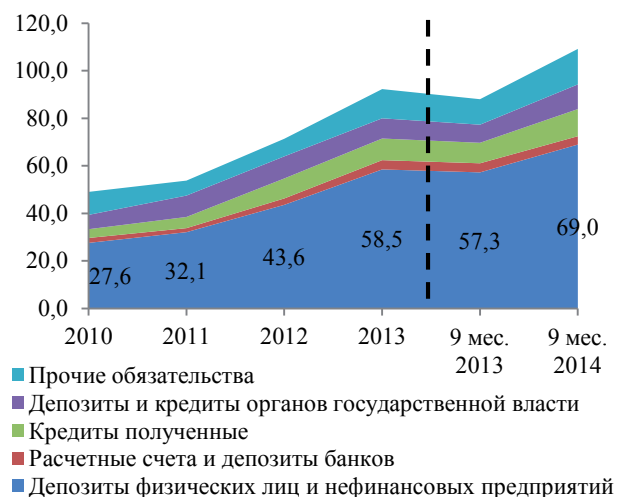


График 2.1.10. Структура обязательств банков по источникам ресурсов
млрд. сомов



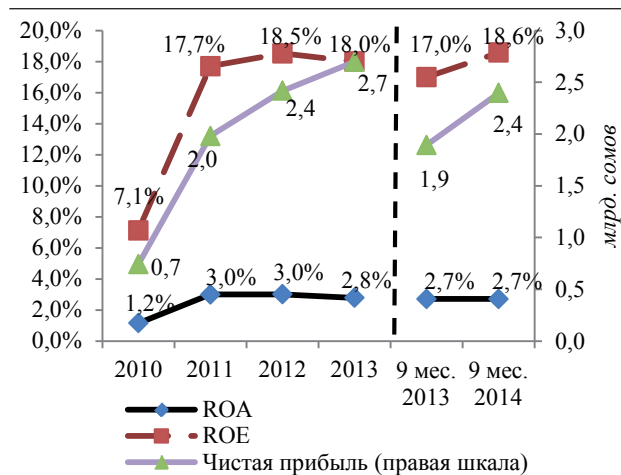
Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 9 месяцев 2014 года увеличились на 20,4 процента и составили 69,0 млрд. сомов (График 2.1.10). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 1,9 п. п. и составил 63,1 процента.

Финансовые результаты¹⁰

В целом, по итогам 9 месяцев 2014 года отмечено некоторое увеличение показателей рентабельности¹¹ по сравнению с аналогичным периодом 2013 года (График 2.1.11):

- ROA не изменился и составил 2,7 процента;
- ROE увеличился на 1,5 п.п. и составил 18,6 процента.

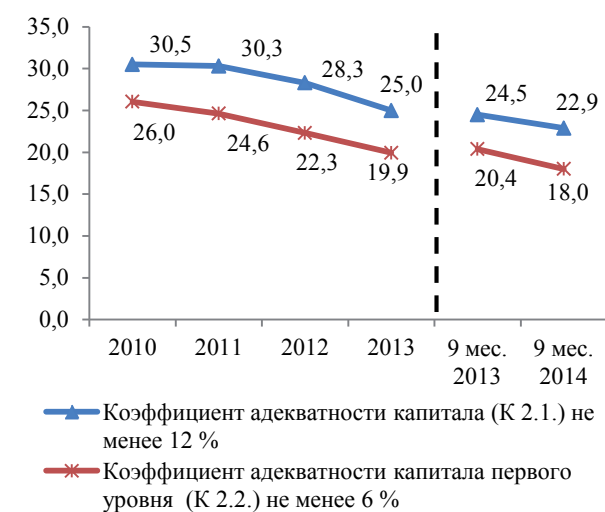
График 2.1.11. Показатели рентабельности банковского сектора, по состоянию за период



При этом, чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 26,3 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 2,4 млрд. сомов.

Адекватность капитала

График 2.1.12. Динамика коэффициентов адекватности капитала проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов, данный показатель по итогам 9 месяцев 2014 года сложился на уровне 22,9 процента (График 2.1.12), снизившись по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 1,6 п.п.

Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+30,8%) над темпами роста чистого суммарного капитала (+22,2%).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом сформировавшийся по итогам 9 месяцев

¹⁰ Для целей данного издания, основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровень доходности на вложенный капитал (ROE), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему размеру регулятивного капитала 1-го уровня.

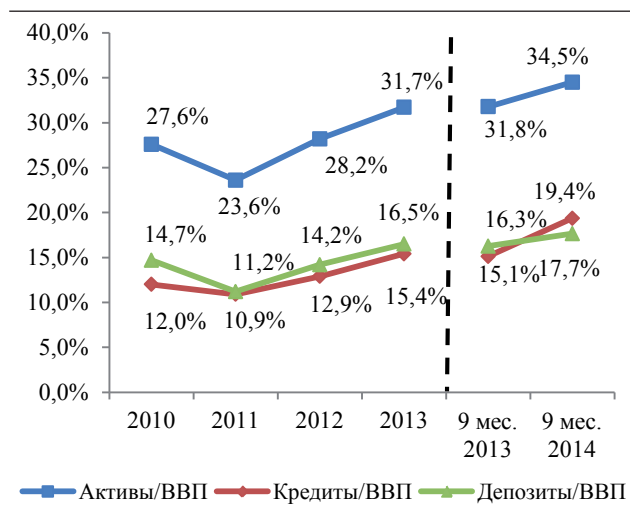
¹¹ Показатели ROA, ROE представлены в годовом выражении.

2014 года, позволяет дополнительно увеличить объем рисковых и доходных активов в 1,9 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

Вышеотмеченное свидетельствует об относительной устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также о наличии определенного потенциала для повышения уровня финансового посредничества и эффективности функционирования банковского сектора в будущем.

Финансовое посредничество банковского сектора

График 2.1.13. Индикаторы финансового посредничества



Роль банковского сектора как финансового посредника, аккумулирующего финансовые ресурсы для дальнейшего их перераспределения между платежеспособными заемщиками и отраслями экономики, напрямую зависит от уровня развития и эффективности функционирования банков.

По итогам 9 месяцев 2014 года сохранился рост уровня финансового посредничества (График 2.1.13). При этом темпы роста основных показателей банковского сектора опережают темпы экономического роста. Наблюдается динамичный рост количества заемщиков и вкладчиков в банковском секторе КР.

По итогам 9 месяцев 2014 года увеличение показателей финансового посредничества банковского сектора Кыргызстана по сравнению с аналогичным периодом 2013 года составило:

- Активы к ВВП – с 31,8 процента до 34,5 процента;
- Кредиты к ВВП – с 15,1 процента до 19,4 процента;
- Депозиты к ВВП – с 16,3 процента до 17,7 процента.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск¹²

Кредитный риск является одним из основных рисков, сопровождающих банковскую деятельность.

По итогам 9 месяцев 2014 года наблюдалось некоторое увеличение кредитных рисков в банковском секторе. Повышение кредитного риска обусловлено увеличением активов, взвешенных по риску, вследствие увеличения объемов кредитования экономики (График 2.2.1).

По результатам 9 месяцев 2014 года наблюдалось увеличение объема классифицированных кредитов в банковском секторе на 190,9 млн. сомов или на 6,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. При этом, удельный вес классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизился на 1,5 п. п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и сложился на уровне 4,2 процента (График 2.2.2).

График 2.2.1. Структура активов взвешенных по риску

млн. сомов

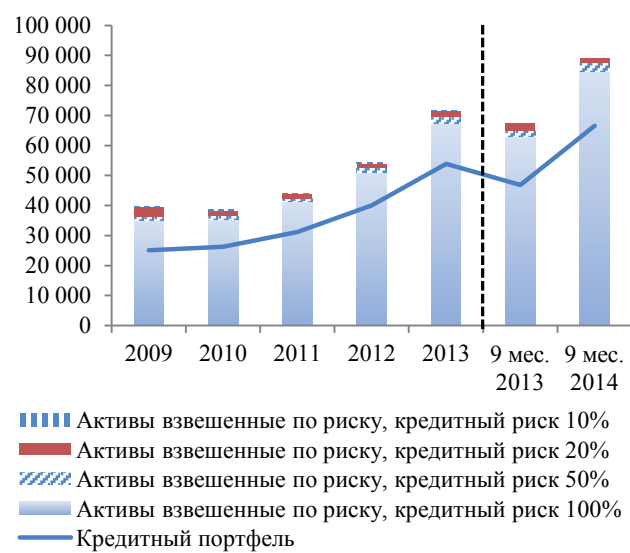


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹³, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов.

При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. В отчетном периоде сохранялась тенденция постепенного снижения доли классифицированных и просроченных кредитов, а также кредитов в статусе неначисления процентов (График 2.2.3).

¹² В рамках данного раздела рассматриваются банковские операции, несущие в себе кредитный риск.

¹³ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 9 месяцев 2014 года находился на уровне 2,8 процента.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля
проценты

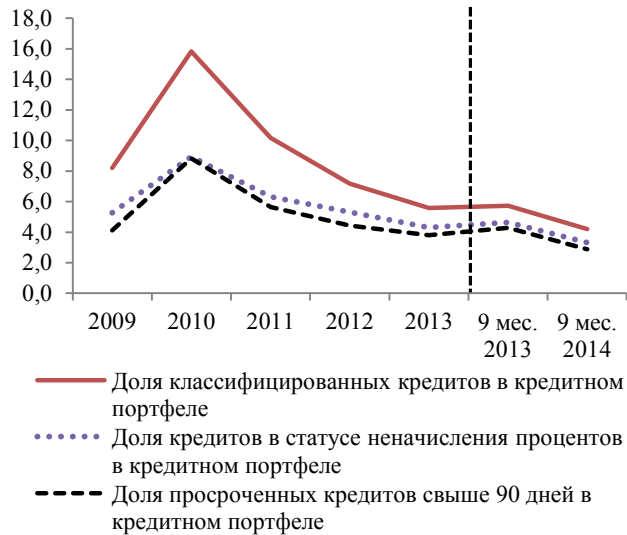
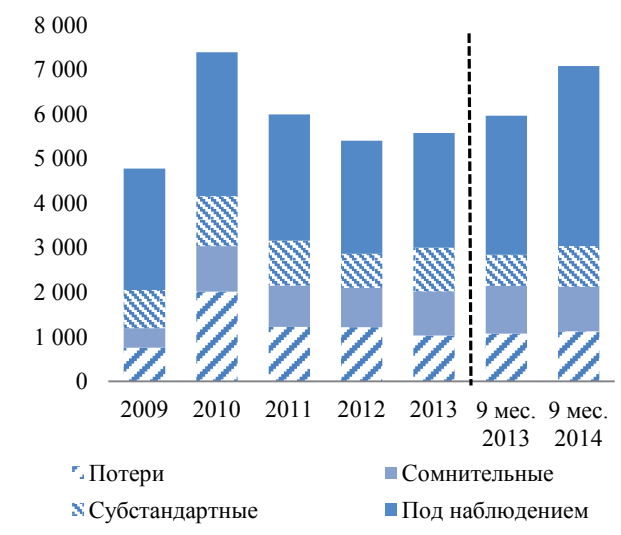


График 2.2.4. Изменение классификации кредитного портфеля банковского сектора
млн. сомов



Одним из факторов, который может оказать влияние на улучшение или ухудшение качества кредитного портфеля в будущем, является изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением» (График 2.2.4). Удельный вес таких кредитов в отчетном периоде снизился на 0,6 п. п. от общего кредитного портфеля и составил 6,1 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 4,7 процента от общего кредитного портфеля (на 30.09.2013 г. данный показатель составил 5,7 процента). При этом, доля специальных РППУ на 30.09.2014 г. составила 55,3 процента от общего объема резервов (График 2.2.5).

График 2.2.5. Общие и специальные резервы
млн. сомов

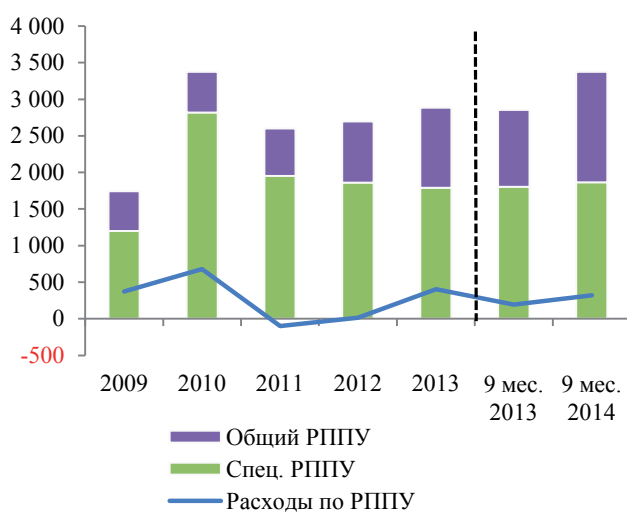
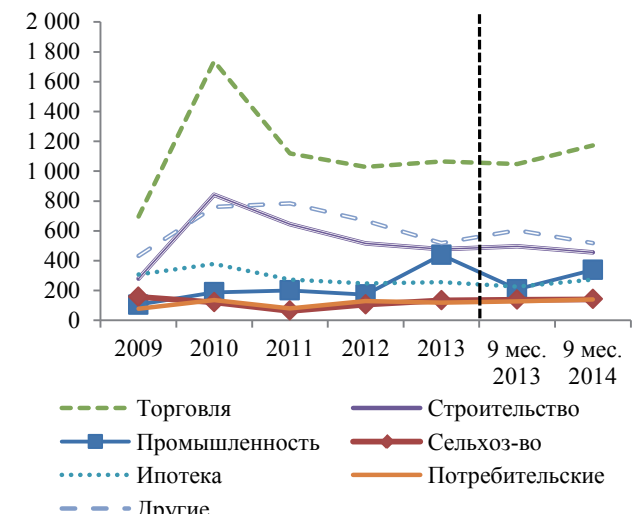


График 2.2.6. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики
млн. сомов

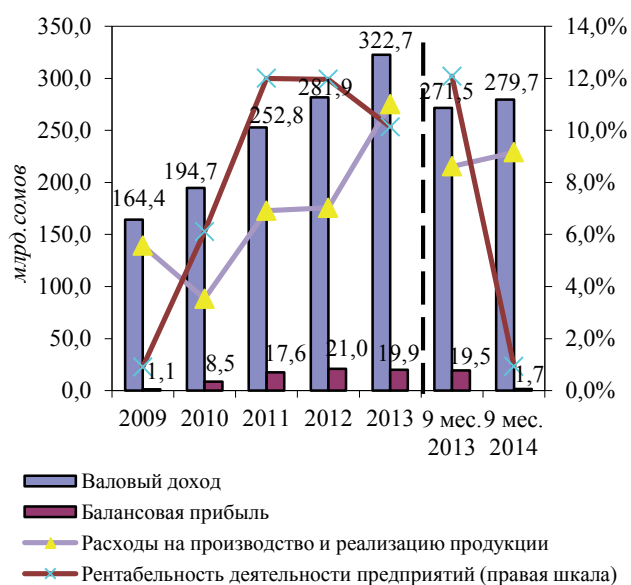


По итогам 9 месяцев 2014 года существенных изменений в объеме классифицированных кредитов по отраслям экономики не отмечалось, за исключением роста классифицированных кредитов в промышленной отрасли на 129,6 млн. сомов (за счет увеличения классифицированных кредитов в одном банке), а также в сфере торговли на 124,0 млн. сомов (График 2.2.6).

На конец 30.09.2014 г. наибольшая концентрация кредитных рисков, по-прежнему, наблюдалась в торговой и строительной отраслях экономики.

Финансовое состояние корпоративного сектора

График 2.2.7. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий



Источник: НСК КР

По итогам 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года отмечено снижение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне сохранявшейся тенденции роста долга корпоративного сектора в целом.

По итогам отчетного периода отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.7):

- валовый доход вырос на 3,0 процента и составил 279,7 млрд. сомов;
- расходы на производство и реализацию продукции повысились на 6,3 процента и сформировались в объеме 229,0 млрд. сомов;
- балансовая прибыль снизилась в 11,5 раз и сложилась в размере 1,7 млрд. сомов;

— рентабельность деятельности снизилась до уровня 0,9 процента.

Снижение в отчетном периоде балансовой прибыли и рентабельности деятельности предприятий обусловлено значимым увеличением убытков нерентабельных предприятий.

Валовый долг предприятий корпоративного сектора¹⁴ по итогам 9 месяцев 2014 года вырос на 24,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 153,1 млрд. сомов или 40,9 процента к ВВП.

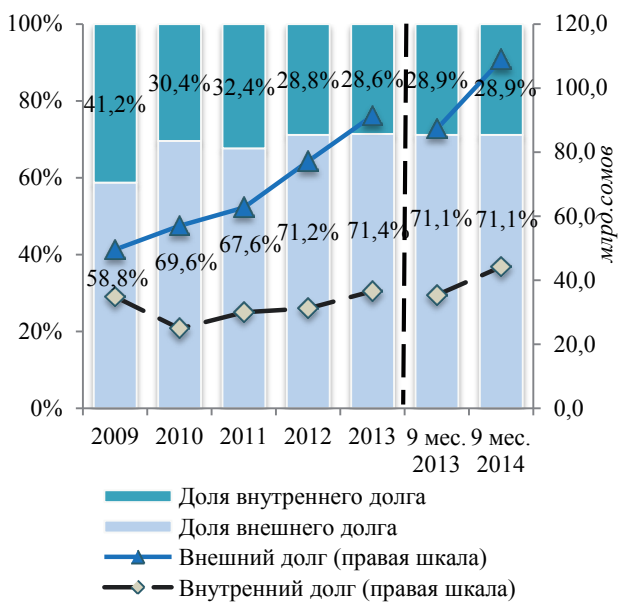
Внешний долг корпоративного сектора по итогам 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года вырос на 24,7 процента и сложился в размере 108,9 млрд. сомов или 29,1 процента к ВВП (График 2.2.8 и 2.2.9).

По итогам 9 месяцев 2014 года *внутренний долг* предприятий корпоративного сектора вырос на 24,8 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 44,2 млрд. сомов или 11,8 процента к ВВП. По состоянию на 30.09.2014 г. внутренний долг корпоративного сектора составил:

- перед банковским сектором – 39,9 млрд. сомов;
- перед системой НФКУ – 1,7 млрд. сомов;
- накопленная задолженность по прочим кредитам и займам – 2,6 млрд. сомов.

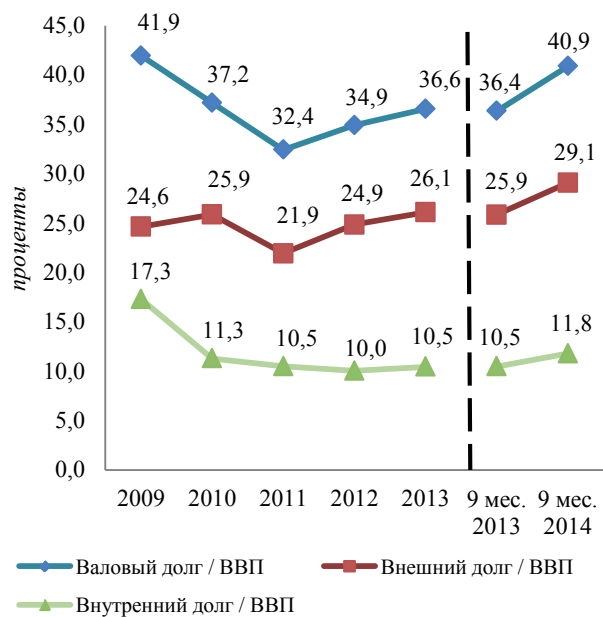
¹⁴ По данным НСК КР. Долг предприятий не включает кредиты предприятий, полученные под гарантию Правительства КР.

График 2.2.8. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.9. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора



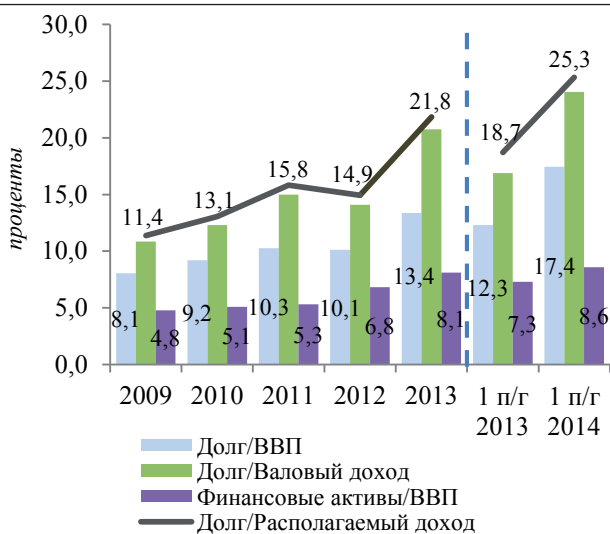
Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Финансовое состояние домашних хозяйств¹⁵

Наблюдалось некоторое ухудшение показателей финансовой устойчивости домашних хозяйств, обусловленное опережением темпов роста задолженности населения перед финансовым сектором над темпами роста их доходов.

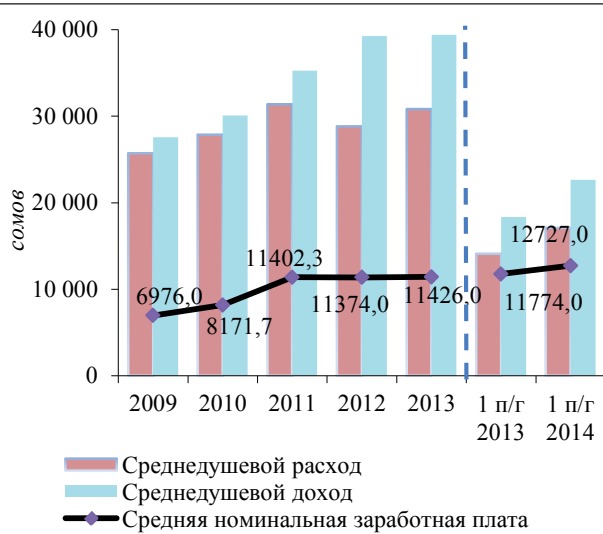
Рост показателей долговой устойчивости по итогам отчетного периода обусловлен увеличением кредитов, выданных населению банками и НФКУ (График 2.2.10). На 30.09.2014 г. отношение долга домашних хозяйств к валовому и располагаемому доходам по сравнению с аналогичным показателем по итогам 9 месяцев 2013 года выросло с 16,9 процента до 24,1 процента и с 18,7 процента до 25,3 процента соответственно.

График 2.2.10. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств
проценты



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

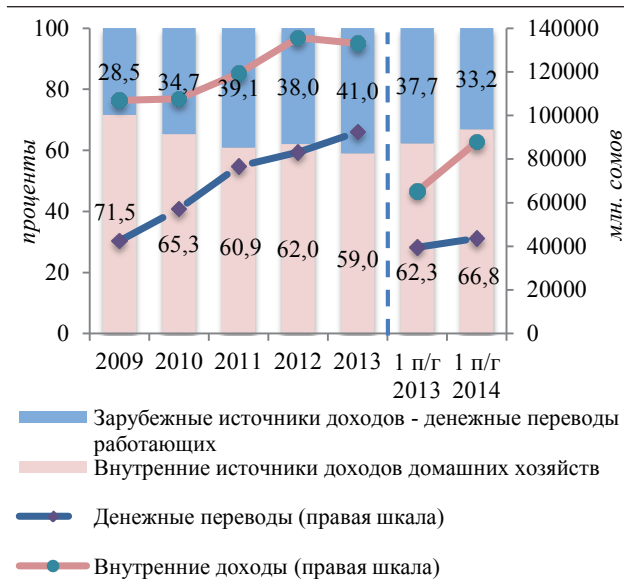
График 2.2.11. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР

¹⁵ Согласно официальным статистическим данным НСК КР на основе выборочного обследования домашних хозяйств. По состоянию на 9 месяцев 2014 года данные по статистике домашних хозяйств у НСК КР отсутствуют.

График 2.2.12. Структура доходов домашних хозяйств по источникам



Источник: НСК КР, НБКР

В структуре доходов домашних хозяйств за 1-е полугодие 2014 года основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 67,7 процента от располагаемого дохода населения.

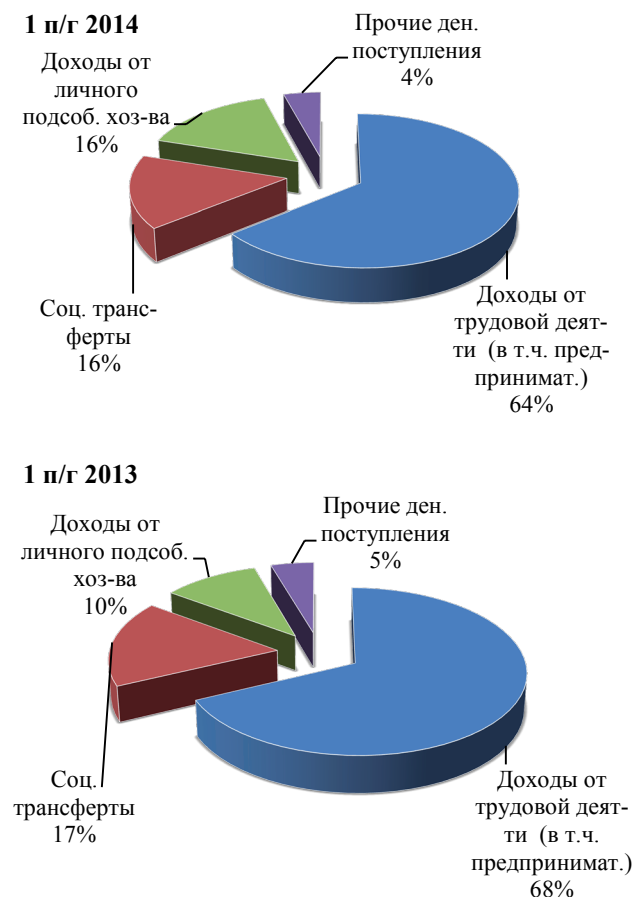
По итогам 1-го полугодия 2014 года отмечалось снижение доли денежных переводов на 4,5 п.п. до 33,2 процента от валовых доходов населения (График 2.2.12). При этом денежные переводы трудовых мигрантов, по-прежнему, оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре расходов домашних хозяйств основная доля приходилась на потребление (График 2.2.14), что ограничивало рост сбережений и расходов на инвестиционные цели.

Высокая доля потребительских расходов, составивших за 1-е полугодие 2014 года 84,3

процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

График 2.2.13. Структура доходов населения



Источник: НСК КР

График 2.2.14. Структура расходов населения



Источник: НСК КР

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков¹⁶

В целом, уровень платежеспособности заемщиков (DTI¹⁷) и обеспеченности кредитного портфеля залоговым имуществом (LTV¹⁸) был на достаточном уровне, что дополнительно свидетельствует об умеренном уровне кредитного риска банковского сектора.

Значительная часть кредитов (57,1%), выданных заемщикам, используются в производственном секторе экономики, тем самым создавая вклад в ВВП страны.

Отраслевая направленность деятельности заемщиков

График 2.2.15. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2014



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков, расчеты НБКР

По итогам первого полугодия 2014 года основная доля кредитов, по-прежнему, была сосредоточена в производственном секторе¹⁹ экономики (57,1 процента от совокупного объема кредитов заемщиков). Удельный вес кредитов, финансирующих импорт составил 22,6 процента (График 2.2.15).

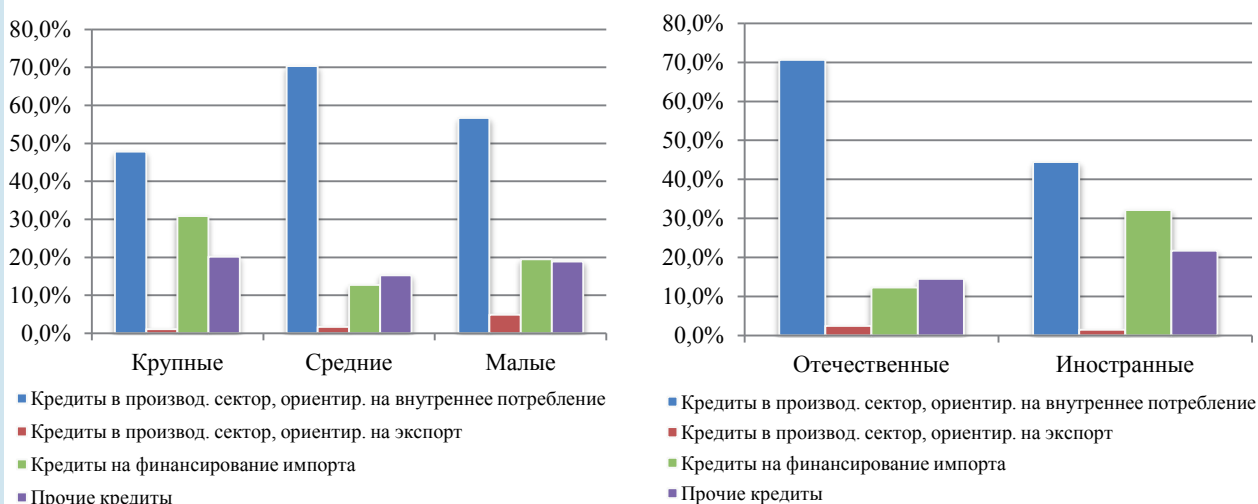
¹⁶ По сведениям, полученным в результате опроса банков по итогам 1 полугодия 2014 года (охвачено 72,4% от общего кредитного портфеля банковского сектора КР).

¹⁷ DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период к заявленному (анонсированному или декларируемому) на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

¹⁸ LTV (loan-to-value ratio) - отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения. Данные включают информацию по займам и залоговому обеспечению заемщиков. Низкий уровень LTV банков подразумевает высокий уровень покрытия выданных банками кредитов залоговым обеспечением. И наоборот, высокий уровень LTV означает низкий уровень покрытия выданных банками кредитов залоговым имуществом.

¹⁹ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг.

График 2.2.16. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 30.06.2014



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков, расчеты НБКР

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI по итогам отчетного периода составил 58,2 процента.

Таблица 2.2.1. Долговая нагрузка клиентов банков по состоянию на 30.06.2014

	Банковский сектор
Остаток задолженности по кредитам, в млрд. сомов	48 312,5
Удельный вес кредитов крупнейших заемщиков* в общем объеме кредитного портфеля, в %	68,4
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	58,2

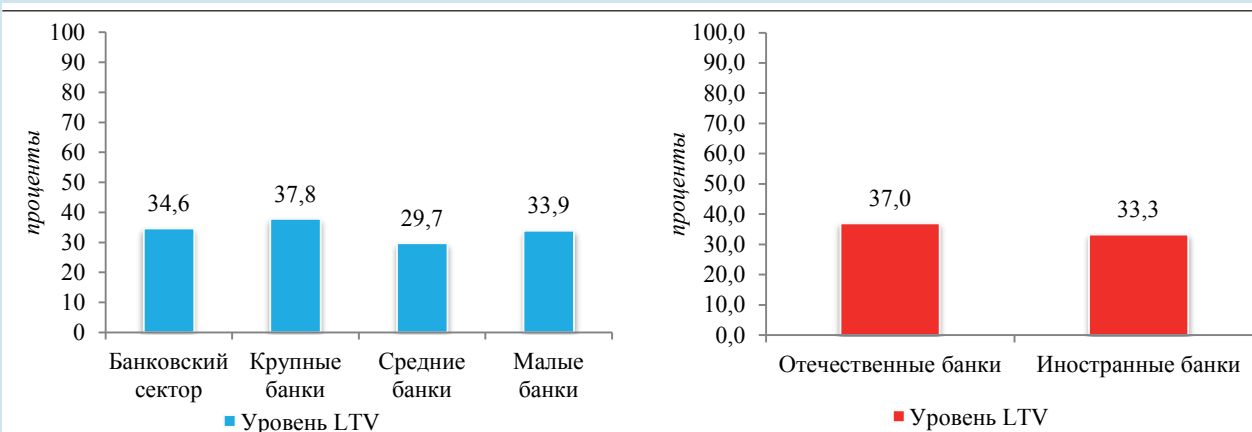
Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков, расчеты НБКР

* сумма кредитов свыше 1 млн. сомов

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам первого полугодия 2014 года фактический уровень LTV по банковскому сектору Кыргызстана составил 34,6 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом в банковском секторе КР (График 2.2.17).

График 2.2.17. Уровень LTV по банковскому сектору по состоянию на 30.06.2014



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков, расчеты НБКР

2.2.2. Риск ликвидности

Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях *риск ликвидности* оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности²⁰.

По итогам 9 месяцев 2014 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 67,0 процента (по состоянию на 30.09.2013 г.) до 55,1 процента (График 2.2.18).

График 2.2.18. Показатели ликвидности банковского сектора



Снижение уровня ликвидности обусловлено уменьшением доли ликвидных активов и увеличением удельного веса кредитного портфеля, вследствие роста кредитования экономики.

В разрезе по группам банков существенное снижение ликвидности по итогам 9 месяцев 2014 года отмечалось у крупных и малых банков (Схема 2.2.1).

Схема 2.2.1. Показатель текущей ликвидности (КЗ) по группам банков

	9 мес. 2013 г.		9 мес. 2014 г.
Крупные банки	59,2 %	⇒	45,4 %
Средние банки	67,8 %	⇒	64,4 %
Малые банки	90,0 %	⇒	72,2 %

По итогам 9 месяцев 2014 года отмечался рост краткосрочных финансовых обязательств банков до 1 года при относительно неизменном объеме краткосрочных финансовых активов. В результате, данная динамика способствовала увеличению отрицательного разрыва между финансовыми активами и финансовыми обязательствами банков по срокам погашения до 1 года.

Наибольшие разрывы по срокам погашения, по-прежнему, отмечались в категории «до востребования» (Таблица 2.2.2), в связи с чем банки держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

²⁰ Экономический норматив текущей ликвидности - один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

Таблица 2.2.2. Кумулятивный разрыв²¹ по срокам погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 30.09.2014

млн. сомов

Всего	до востребо- вания	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	26 854	43 227	48 878	69 576	129 155	129 155
Всего финансовые обязательства	38 028	58 412	64 667	84 572	104 420	104 420
Разрыв (интервал ГЭП)	-11 174	-15 186	-15 789	-14 996	24 735	24 735
Разрыв в % от активов	-8,7%	-11,8%	-12,2%	-11,6%	19,2%	19,2%
Разрыв в % от ЧСК	-59,9%	-81,4%	-84,6%	-80,4%	132,6%	132,6%

в ин. валюте	до востребо- вания	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	15 771	25 973	27 716	35 664	66 844	66 844
Всего финансовые обязательства	22 086	32 778	36 046	47 044	58 768	58 768
Разрыв (интервал ГЭП)	-6 315	-6 806	-8 330	-11 380	8 076	8 076
Разрыв в % от активов в инвалюте	-9,4%	-10,2%	-12,5%	-17,0%	12,1%	12,1%
Разрыв в % от ЧСК	-33,8%	-36,5%	-44,6%	-61,0%	43,3%	43,3%

в нац. валюте	до востребо- вания	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	11 083	17 254	21 161	33 912	62 311	62 311
Всего финансовые обязательства	15 942	25 634	28 620	37 528	45 652	45 652
Разрыв (интервал ГЭП)	-4 858	-8 380	-7 459	-3 616	16 659	16 659
Разрыв в % от активов в нац валюте	-7,8%	-13,4%	-12,0%	-5,8%	26,7%	26,7%
Разрыв в % от ЧСК	-26,0%	-44,9%	-40,0%	-19,4%	89,3%	89,3%

Таблица 2.2.3. Срок погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 30.09.2014

млн. сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес	1- 3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	43 227	5 651	7 154	13 544	59 579	129 155
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	3 217	3 291	4 851	11 065	49 872	72 297
Всего финансовые обязательства	58 412	6 254	8 473	11 432	19 848	104 420
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	19 755	3 754	4 706	7 188	5 443	40 846
Разрыв	-15 186	-603	-1 319	2 112	39 731	24 735
в т.ч. по кредитам и депозитам	-16 538	-463	145	3 877	44 429	31 450

²¹ Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – 9 месяцев 2014 года²² («неснижаемые» остатки депозитов)

Целью расчета «неснижаемого» уровня депозитов до востребования является выявление объемов депозитов до востребования, которые на постоянной основе находятся в распоряжении у банков («неснижаемый» остаток²³) и используются в оценке так называемой «избыточной ликвидности».

Как видно из Графика 2.2.19 в отчетном периоде депозиты до востребования коммерческих банков²⁴ имели достаточно слабую волатильность. По итогам 9 месяцев 2014 года отмечался рост объема депозитов до востребования по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 2,9 млрд. сомов до 38,7 млрд. сомов. «Неснижаемый» остаток депозитов до востребования также демонстрировал увеличение и по итогам 9 месяцев 2014 года составил 28,9 млрд. сомов или 74,7 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.20).

График 2.2.19. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования млрд. сомов

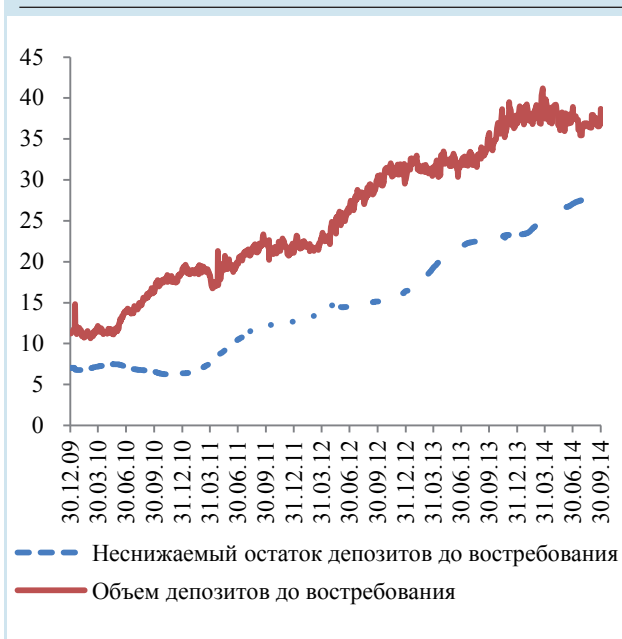
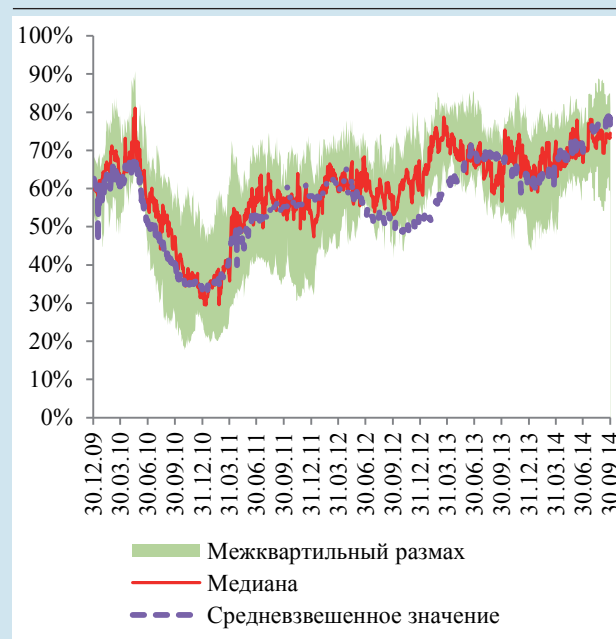


График 2.2.20. Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования



Соответственно, «нестабильная часть» депозитов до востребования составляла 25,3 процента.

В разрезе по банкам межквартильный размах²⁵ минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования по итогам 9 месяцев 2014 года составил 57,4-81,1 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.20).

С учетом объема «неснижаемого» остатка депозитов до востребования банков, кумулятивный разрыв по срокам погашения изменялся с отрицательного на положительный

²² Проведенные расчеты не включали депозиты до востребования и расчетные счета проблемных банков, а также относительно новых банков, имеющих ограниченные исторические ряды данных для анализа.

²³ Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2010 года, как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений. В расчетах выбран уровень доверия 99 процентов.

²⁴ Включая расчетные (текущие) счета.

²⁵ Доля «неснижаемого» остатка в депозитах до востребования ранжировалась по банкам от наименьшей к наибольшей. Межквартильный размах отражает сложившуюся наименьшую и наибольшую доли.

(Схема 2.2.2). Таким образом, с учетом объема “неснижаемых остатков”, финансовые активы превышали финансовые обязательства банков.

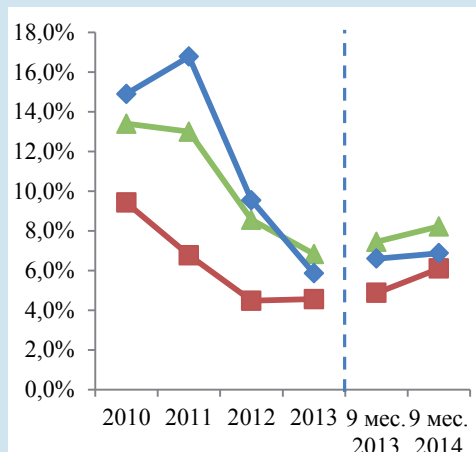
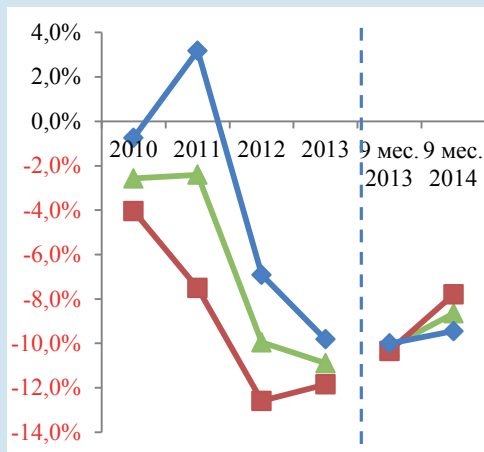
Схема 2.2.2. Кумулятивный разрыв по срокам погашения (без учета и с учетом неснижаемых остатков депозитов до востребования)
 процент от общего объема активов

Сроки погашения

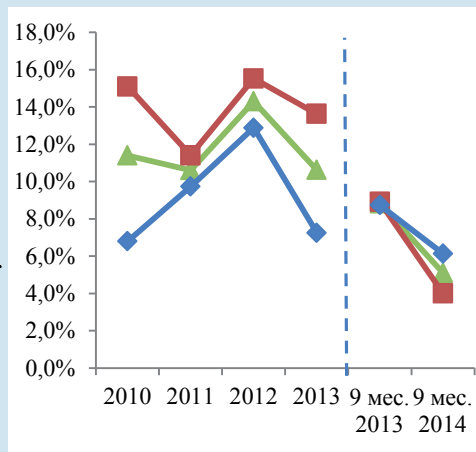
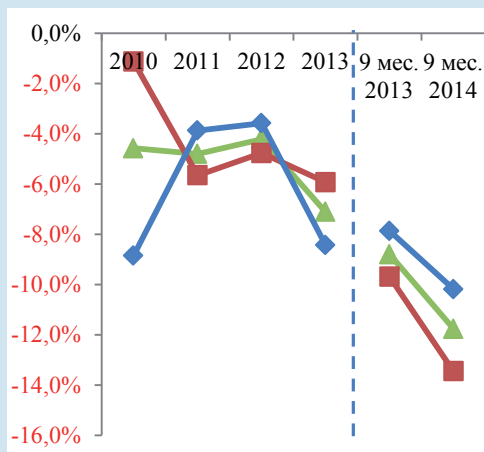
Без учета “неснижаемого” остатка

С учетом “неснижаемого” остатка

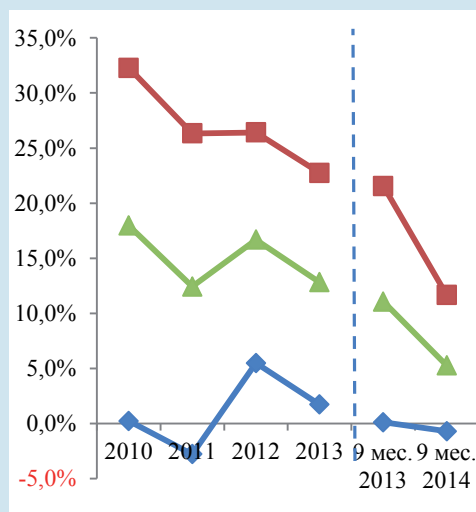
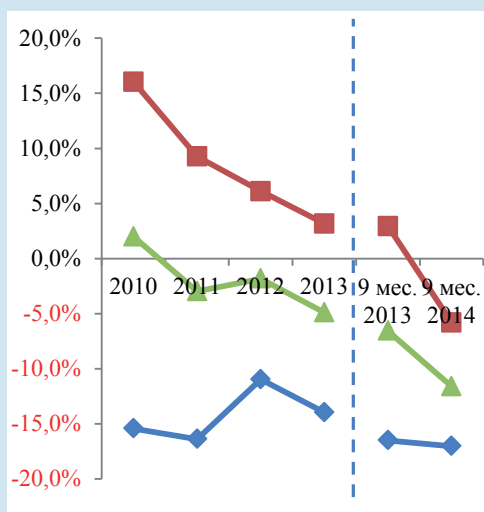
До востребования:



До 1 месяца:



До 12 месяцев:



Общий — в национальной валюте — в иностранной валюте

2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на 30.09.2014 г. отмечено некоторое увеличение *риска концентрации*, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам стресс-тестирования определенные банки не выдержали шок, связанный с оттоком средств крупнейших источников финансирования²⁶ (норматив ликвидности опускается ниже 30-процентного порога).

Концентрация кредитов

По результатам стресс-тестирования потенциальный дефолт крупнейших заемщиков²⁷ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива НБКР.

График 2.2.21. Отраслевая концентрация кредитного портфеля

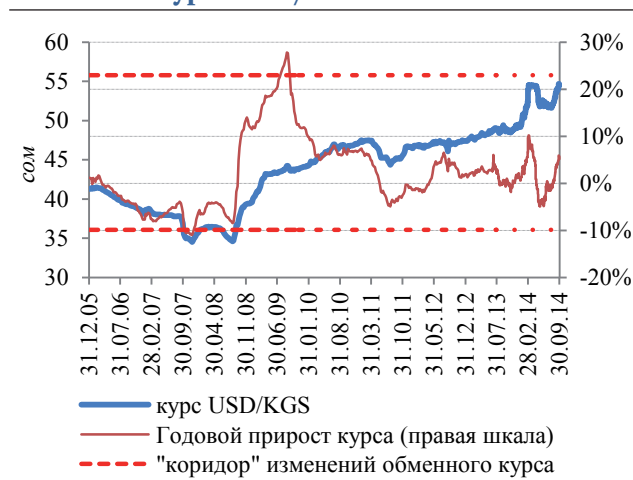


В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось незначительное снижение уровня концентрации кредитов на торговлю на фоне роста кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 9 месяцев 2014 года доля кредитов на торговлю снизилась с 38,1 процента до 36,4 процента (2.2.21).

2.2.4. Валютный риск

По итогам 9 месяцев 2014 года *прямой валютный риск* находился на умеренном уровне.

График 2.2.22. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



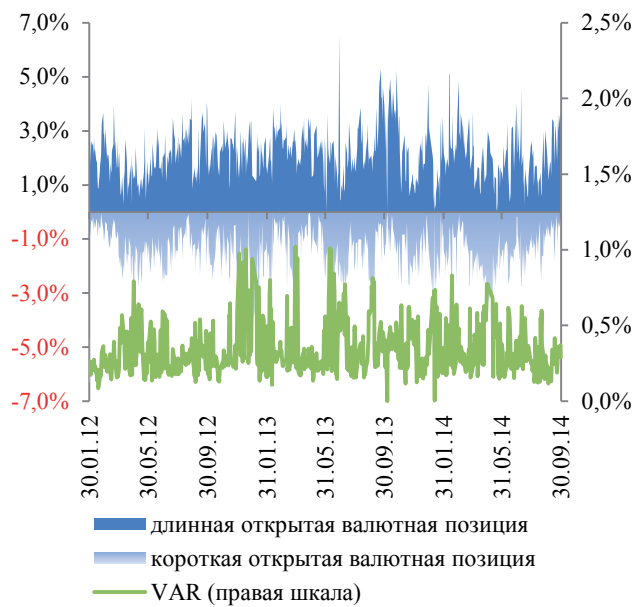
Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находился на минимальном уровне (VAR: 0,1–0,9 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.23).

Банковский сектор, по-прежнему, незначительно подвержен прямому валютному риску вследствие сбалансированной валютной структуры активов и обязательств банков.

²⁶ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты), в том числе средства государственного сектора.

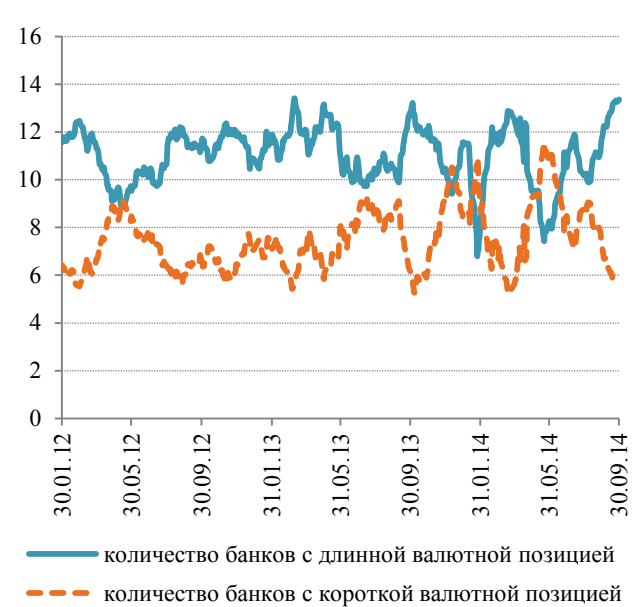
²⁷ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

График 2.2.23. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VAR)*, в процентах от ЧСК



* без учета проблемных банков

График 2.2.24. Валютная позиция банков*, единицы

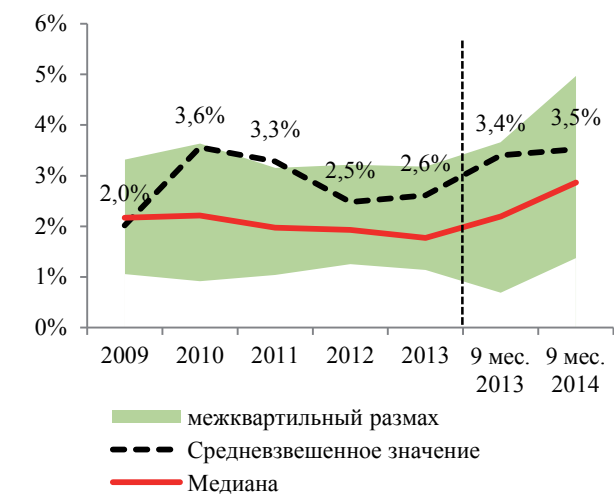


* без учета проблемных банков

2.2.5. Процентный риск

По итогам 9 месяцев 2014 года, *процентный риск* был умеренным.

График 2.2.25. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК



Увеличение процентного риска (VAR) с 3,4 процента до 3,5 процента от чистого суммарного капитала обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2009 – девять месяцев 2014 года находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.26. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц, в процентах

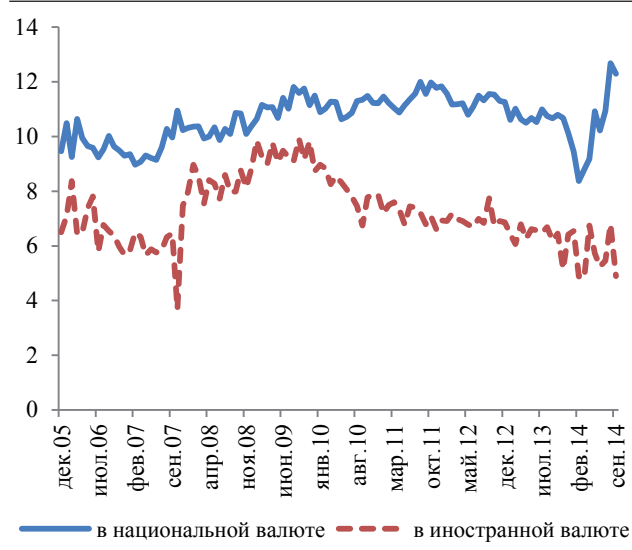
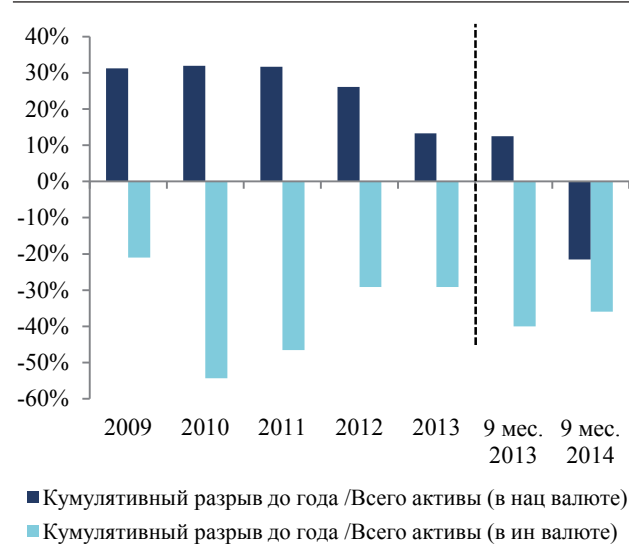


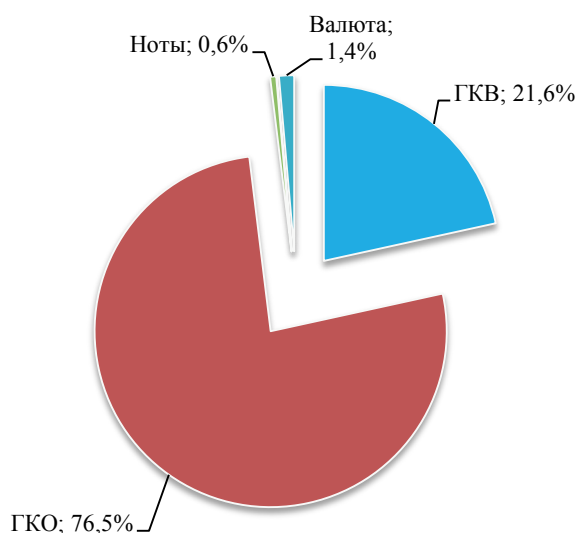
График 2.2.27. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску



2.2.6. Риск «заражения»

Целью данного анализа является оценка риска «заражения» при межбанковском кредитовании, которое может вызвать цепную реакцию при возникновении проблем с ликвидностью.

График 2.2.28. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 9 месяцев 2014 г. между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.28). Банки Кыргызстана не выдавали межбанковские кредиты без залогового обеспечения.

По состоянию на 30.09.2014 г. восемь банков являлись заемщиками на межбанковском кредитном рынке в виде своп-операций. Остальные коммерческие банки Кыргызстана не имели взаимной задолженности.

В целом, уровень риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызстана незначителен.

2.2.7. Страновой риск

По состоянию на 30.09.2014 г. банковский сектор КР, по-прежнему, слабо интегрирован в международные финансовые рынки.

Объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 13,4 млрд. сомов или 10,4 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 7,2 процента от общего объема активов (График 2.2.29).

График 2.2.29. Географическая структура активов, по состоянию на 30.09.2014



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских или депозитных счетах – в размере 12,3 млрд. сомов или 91,7 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

При этом 84,5 процента от общего объема активов, размещенных за рубежом, приходилось на 7 банков.

По итогам 9 месяцев 2014 года обязательства банков КР перед нерезидентами составили 18,7 млрд. сомов или 17,9 процента от общего объема обязательств банковского сектора КР. Основной объем ресурсов был привлечен от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, составивших 13,4 млрд.

сомов или 71,7 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

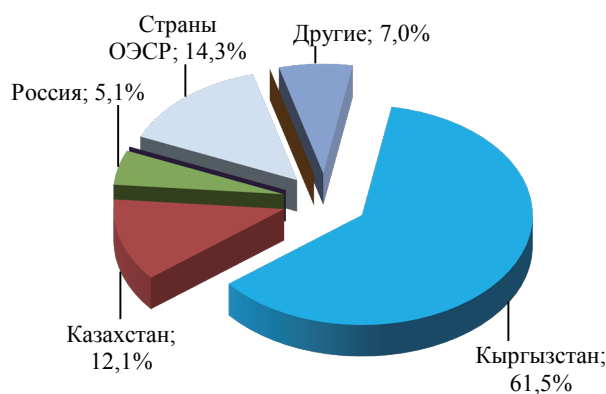
В разрезе по срочности обязательств перед нерезидентами, по-прежнему, основная доля приходилась на среднесрочные кредиты.

На 30.09.2014 г. 84,1 процента от общего объема обязательств, привлеченных от нерезидентов, приходится на 7 банков.

График 2.2.30. Географическая структура обязательств, по состоянию на 30.09.2014



График 2.2.31. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 30.09.2014



По итогам 9 месяцев 2014 года иностранный капитал составил 3,9 млрд. сомов или 35,4 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Основная доля иностранного капитала приходится на резидентов (График 2.2.31):

- стран ОЭСР - 14,3 процента;
- Казахстана - 12,1 процента;
- России – 5,1 процента.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²⁸

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ, в связи с трансформацией «неклассифицированных» (работающих) кредитов в категорию проблемных кредитов²⁹. Обратное стресс-тестирование позволяет рассчитать темп прироста классифицированных (проблемных) кредитов, при котором адекватность капитала (К2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

По результатам расчетов с использованием вышеуказанного метода по состоянию на 30.09.2014 г. возможная доля «неклассифицированных» (работающих) кредитов, которые могут стать проблемными, в среднем составил 23,3 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор потенциально может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого может потребоваться создание дополнительного РППУ в среднем до 45,9 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»³⁰ кредитов переходящих в «классифицированные» кредиты³¹ в процентах от неклассифицированных кредитов

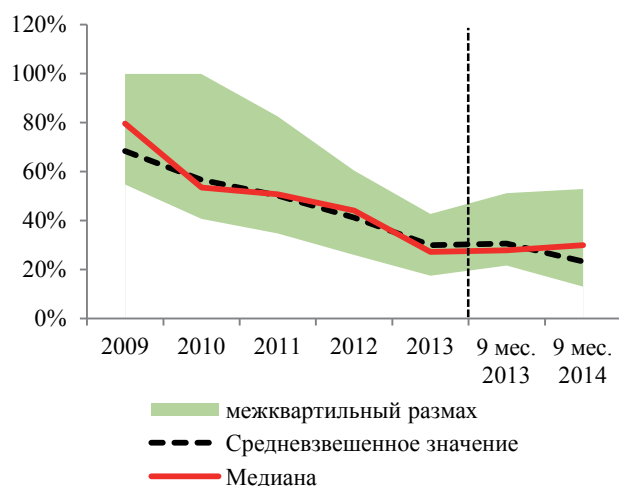
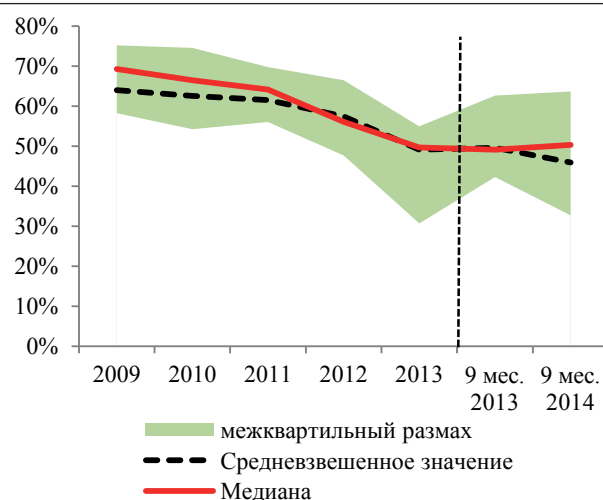


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК



²⁸ Без учета проблемных банков.

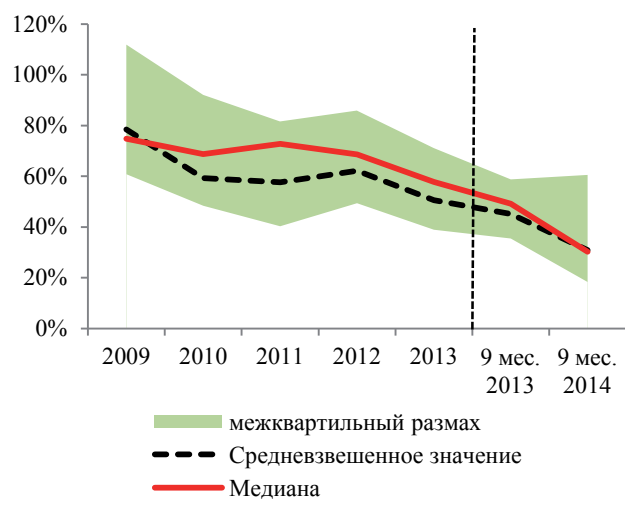
²⁹ При этом, переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

³⁰ Без учета кредитов категории «нормальные».

³¹ При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ снижается до 30 процентов в процентах от общего объема депозитов клиентов



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, который потенциально может покрыть отток депозитов населения и нефинансовых предприятий, не нарушая экономического норматив НБКР по текущей ликвидности:

Шок – максимальный объем оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 30 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на 30.09.2014 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен потенциально покрыть возможный отток в среднем 30,9 процента от общего

объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом, итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на 30.09.2014 г., по-прежнему, имеет незначительную чувствительность к прямому процентному и валютному рискам.

Процентный риск

Шок 1 – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором уровень адекватности капитала снижается до порогового уровня (12 процентов).

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 18,5 п. п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

Шок 2 – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают, что при снижении процентных ставок по кредитам на 14,4 п. п. чистая прибыль коммерческих банков опускается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

В целом, по результатам «обратного» стресс-тестирования банковский сектор имеет низкий уровень процентного риска.

Валютный риск (риск переоценки)

Для оценки валютного риска банковского сектора рассчитан максимальный темп прироста/снижения курса доллара США, который повлияет на адекватность капитала и на чистую прибыль.

Шок 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (К2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

Расчеты «обратного» стресс-тестирования указывают на то, что банковский сектор имеет

низкий уровень риска переоценки активов и обязательств и подтверждают наличие низкой чувствительности к прямому валютному риску (Таблица 2.3.1).

Шок 2 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

Результаты стресс-тестирования показывают, что при темпе прироста/снижения курса USD/KGS на 519,3 процента чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.09.2014

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Шок 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	23,3
Процентный риск		
Шок 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	18,5
Шок 2	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах.	14,4
Валютный риск		
Шок 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	Коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100 процентов)
Шок 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Шок 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	30,9

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

В целом, состояние системы НФКУ оценивается как достаточно устойчивое. Наблюдается рост основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Доля проблемных кредитов в небанковском секторе остается достаточно низкой. Результаты стресс-тестов указывают на то, что кредитный риск системы НФКУ является умеренным.

Сохраняется высокая институциональная концентрация активов НФКУ (67,0 процента микрофинансового рынка приходится на долю трех крупнейших НФКУ), демонстрируя тенденцию увеличения рисков концентрации.

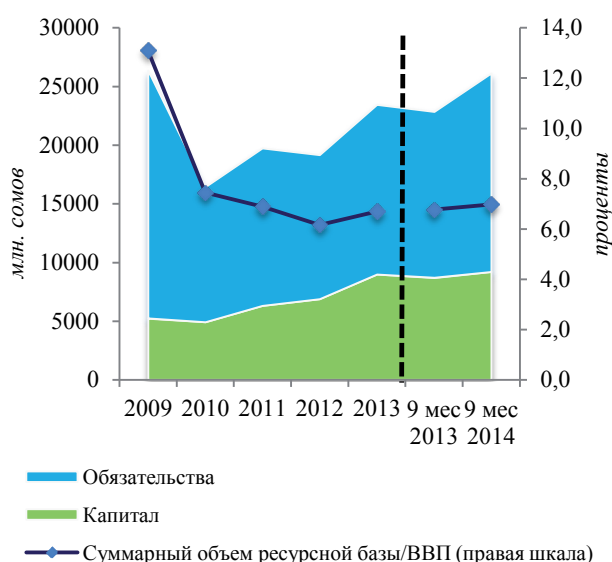
Продолжается тенденция постепенного снижения средневзвешенной процентной ставки по кредитам (МФО - на 0,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, КС - на 0,7 п.п.).

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 сентября 2014 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны НБКР, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение – ОАО «ФККС»; 139 кредитных союзов; 225 микрофинансовых организаций (в том числе 4 микрофинансовые компании, 164 микрокредитных компаний и 57 микрокредитных агентств) и 332 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ



По состоянию на 30 сентября 2014 года обязательства НФКУ увеличились на 19,5 процента и сформировались в размере 16 914,5 млн. сомов. Капитал НФКУ в отчетном периоде вырос на 5,9 процента и составил 9 195,8 млн. сомов (График 3.1.1). Рост ресурсной базы обусловлен, в основном, увеличением уставного капитала и общих резервов НФКУ, а также увеличением внешнего финансирования небанковского финансового сектора.

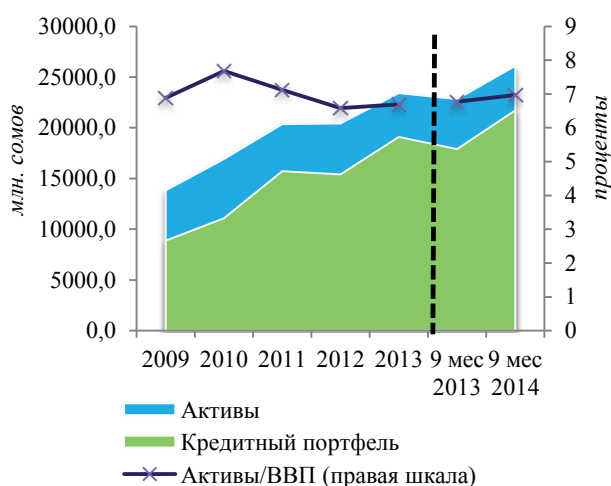
Источник: НБКР

Примечание: с 2012 года данные указаны без учета БТиП

Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (по состоянию на 30.09.2014 г. удельный вес составил 87,0 процента, за аналогичный период 2013 года составлял 86,0 процента).

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2012 года данные указаны без учета БТиП

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за отчетный период увеличились на 14,3 процента и составили 26 110,3 млн. сомов. Данный рост был обеспечен за счет роста кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По итогам отчетного периода прирост кредитного портфеля НФКУ составил 21,4 процента и сложился в размере 21 726,5 млн. сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на 30 сентября 2014 года количество заемщиков увеличилось на 0,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составило 448 188 заемщиков.

Таблица 3.1.1. Структура активов НФКУ

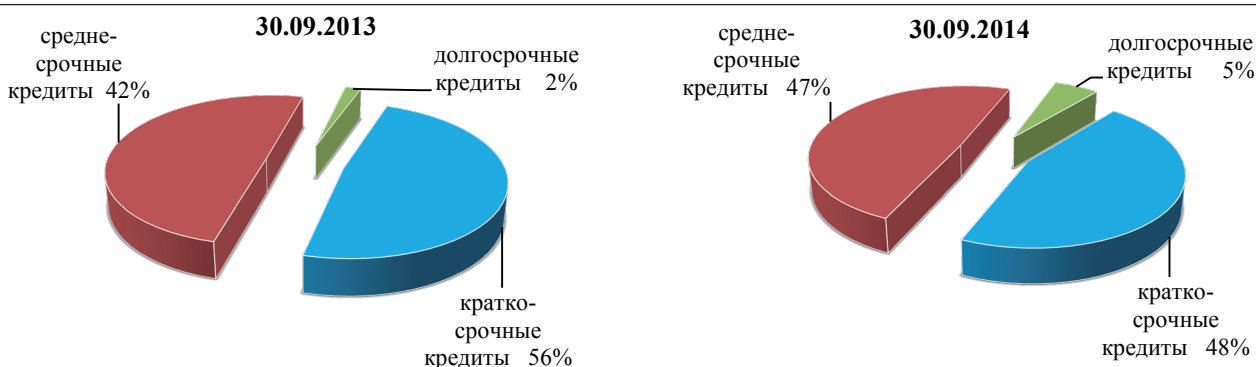
	30.09.2013		30.09.2014	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
Финансовые активы, в т.ч.:	21 051,6	92,2	23 957,7	91,8
чистые кредиты и займы*	17 901,4	78,4	21 726,5	83,2
корреспондентские счета в коммерческих банках	1 473,4	6,5	849,4	3,3
депозиты в коммерческих банках	1 008,7	4,4	715,9	2,7
прочие финансовые активы	668,1	2,9	666,0	2,6
Нефинансовые активы, в т.ч.:	1 791,2	7,8	2 152,6	8,2
основные средства	733,1	3,2	817,5	3,1
прочие нефинансовые активы	1 058,1	4,6	1 335,2	5,1
Всего активов	22 842,8	100,0	26 110,3	100,0

Источник: НБКР

* за вычетом РППУ

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ, произошли некоторые изменения. По состоянию на 30 сентября 2014 года отмечено увеличение доли среднесрочных кредитных ресурсов и снижение доли краткосрочных кредитов (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения



Источник: НБКР

Примечание: Данные за период

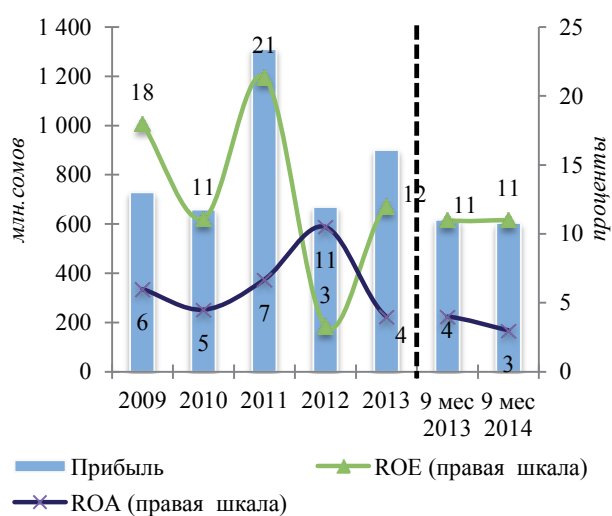
Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (66,0 процента от совокупного кредитного портфеля) остается г.Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области (Таблица 3.1.2), что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

Таблица 3.1.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ

	30.09.2013		30.09.2014	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	5704,3	31,9	7138,1	32,9
Джалал-Абадская область	2742,8	15,3	3575,4	16,5
Ошская область	2924,1	16,3	3612,8	16,6
Баткенская область	1615,8	9,0	1761,1	8,1
Иссык-Кульская область	1645,6	9,2	1978,3	9,1
Нарынская область	1073,2	6,0	1390,3	6,4
Таласская область	1012,7	5,7	1176,5	5,4
За пределы КР	1182,8	6,6	1094,0	5,0
Всего	17901,4	100,0	21726,5	100,0

Доходность³²

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКУ*



По состоянию на 30 сентября 2014 года чистая прибыль НФКУ снизилась на 2,3 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 604,0 млн. сомов. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода снизился на 1 п.п. и составил 3,0 процента, показатель ROE не изменился и составил 11,0 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР
*Без учета ФККС

³² Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

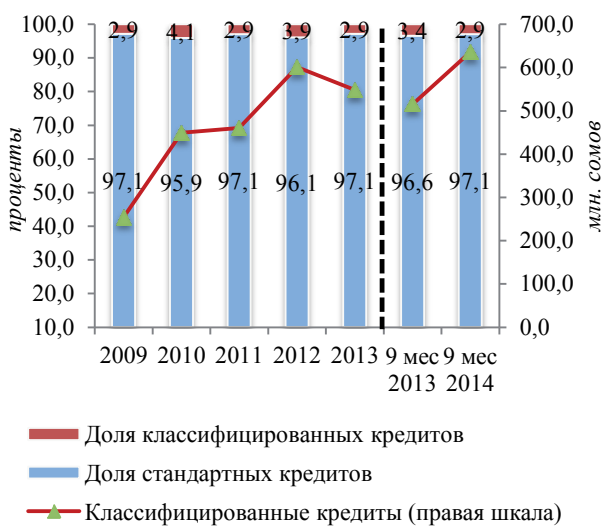
Основными факторами рисков деятельности НФКУ является качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКУ.

Качество кредитного портфеля НФКУ

За рассматриваемый период наблюдалось увеличение номинального объема проблемных кредитов (увеличение на 120,8 млн. сомов или 23,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, график 3.2.1).

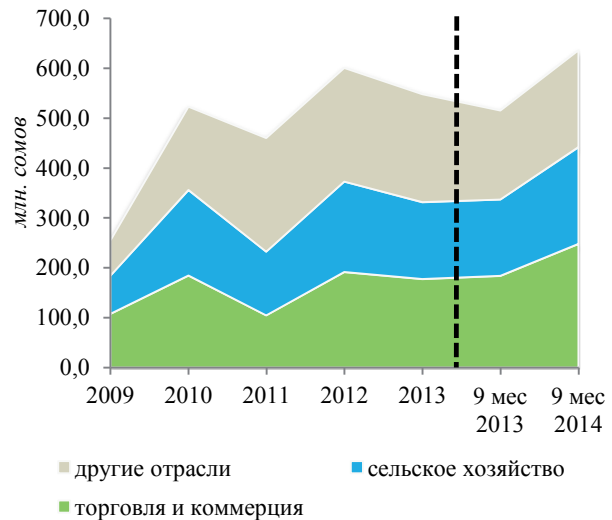
По состоянию на 30 сентября 2014 года в структуре классифицированных кредитов НФКУ отмечен рост доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 3,3 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года), а также сельскохозяйственных кредитов (на 0,8 п.п.) в общем объеме классифицированных кредитов НФКУ (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики



Источник: НБКР

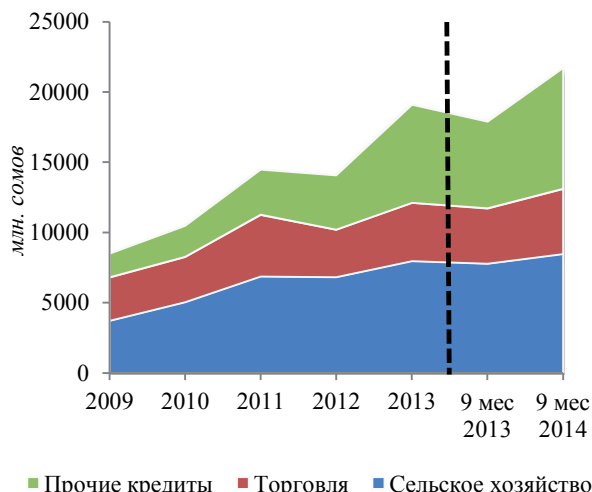
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (39,1 процента от общего объема кредитов НФКУ) и торговле (21,2 процента от общего объема кредитного портфеля, график 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий и низкого уровня доходов населения в регионах республики.

Институциональная концентрация

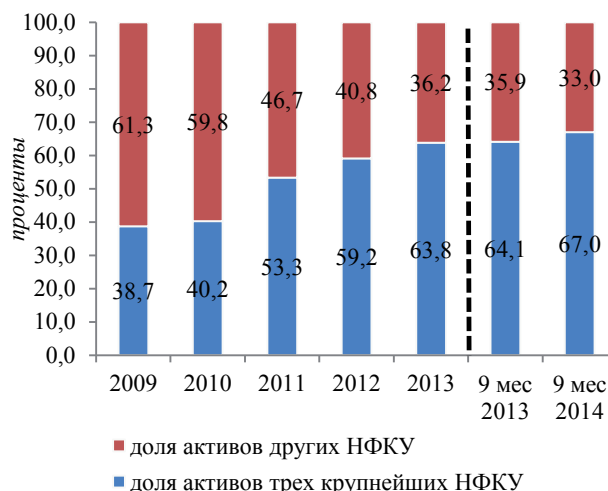
По состоянию на 30 сентября 2014 года доля активов трех крупнейших НФКУ увеличилась на 2,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составила 67,0 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ



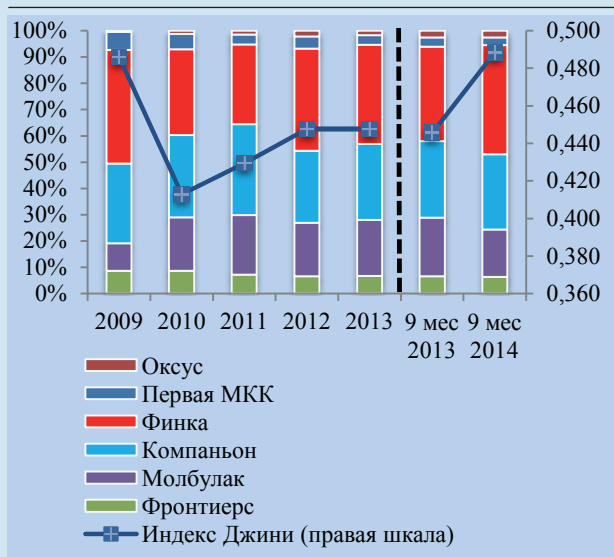
Источник: НБКР

Вставка 5. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации³³

— Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁴. По состоянию на 30 сентября 2014 года значение индекса для системы НФКУ составило 2 927,3 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁵ полученное значение указывает на наличие значительной концентрации активов НФКУ или на высокую концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКУ



Источник: НБКР

— Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКУ рассчитан индекс Джини. По состоянию на 30 сентября 2014 года значение индекса составило 0,488, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом отмечается, что уровень концентрации практически не изменился (График 3.2.5).

³³ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКУ.

³⁴ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

³⁵ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

- индекс имеет значение ниже 0,1 (или 1.000) - незначительная концентрация рынка,
- индекс имеет значения от 0,1 до 0,18 (или от 1.000 до 1.800) - средняя концентрация рынка,
- индекс имеет значение выше 0,18 (или 1.800) - высокая концентрация рынка.

Состояние внешнего долга НФКУ

По состоянию на 30 сентября 2014 года объем внешнего долга НФКУ составил 244,7 млн. долларов США. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ существенная доля приходится на крупнейшие 6 НФКУ, созданных и финансируемых международными финансовыми институтами. Более половины внешнего долга НФКУ приходится на кредиты от международных финансовых институтов (54,0 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (46,0 процента от общего объема внешнего долга НФКУ).

По состоянию на 30 сентября 2014 года внешний долг 6 крупных НФКУ увеличился на 19,5 процентов по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и составил 242,3 млн. долларов США.

Вставка 6. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ

График 3.2.6 Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ



Источник: НБКР

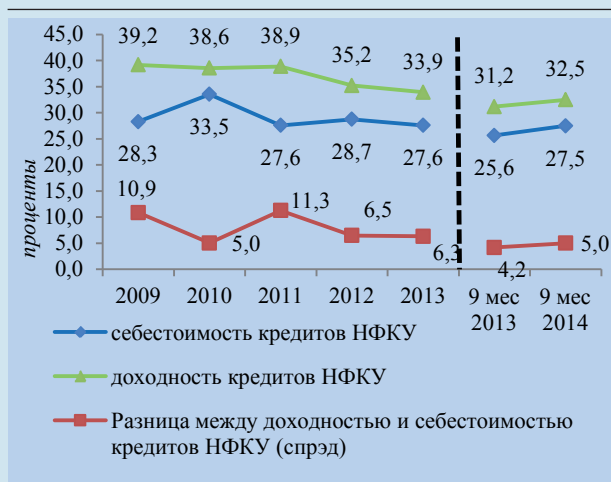
*процентные ставки в национальной валюте

В отчетном периоде наблюдалась тенденция снижения процентных ставок по кредитам НФКУ. Средневзвешенные процентные ставки МФО снизились на 0,9 п.п., а КС – на 0,7 п.п. (График 3.2.6).

По состоянию на 30 сентября 2014 года себестоимость³⁶ кредитных ресурсов НФКУ увеличилась на 1,9 п.п., чему способствовало увеличение себестоимости кредитов 6 крупнейших НФКУ на 3,6 п.п. (Графики 3.2.7 и 3.2.8).

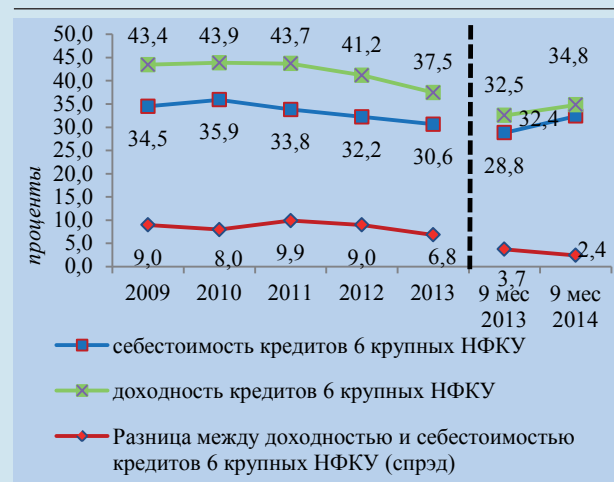
При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была выше средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом.

График 3.2.7. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.8. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов 6 крупных НФКУ



Источник: НБКР

Опережение темпов роста процентных доходов над темпами роста среднегодового кредитного портфеля, в свою очередь, повлияло на увеличение доходности³⁷ кредитов НФКУ.

³⁶ Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы) / Среднегодовой кредитный портфель.

³⁷ Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ

Проведен анализ чувствительности, при котором рассчитывается влияние ухудшения качества кредитного портфеля на систему НФКУ в целом.

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую;

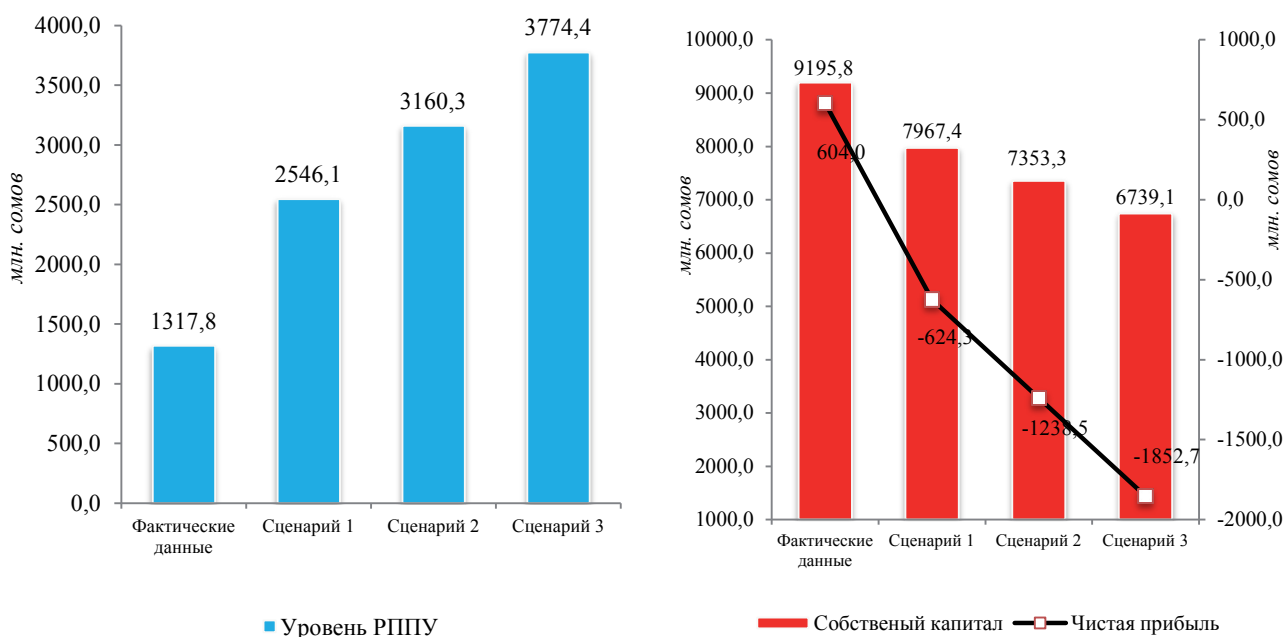
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую;

Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую.

При этом переход кредитов из одной категории в другую происходит равномерно по следующим категориям: «стандартные», «под наблюдением», «субстандартные», «сомнительные» и «потери».

При проведении данного стресс-тестирования доля РППУ³⁸ в кредитном портфеле НФКУ увеличивалась от 93,2 до 186,4 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.09.2014



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКУ. В случае реализации первого сценария сектор НФКУ становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 624,3 млн. сомов. Результатом реализации второго и третьего сценариев может стать увеличение убытков до 1 238,5 млн. сомов и 1 852,7 млн. сомов соответственно (График 3.3.1).

³⁸ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

- Стандартные - от 0% до 5%
- Активы под наблюдением - 10%
- Субстандартные - 25%
- Сомнительные - 50%
- Потери - 100%

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	7,1
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	9,2
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	11,2

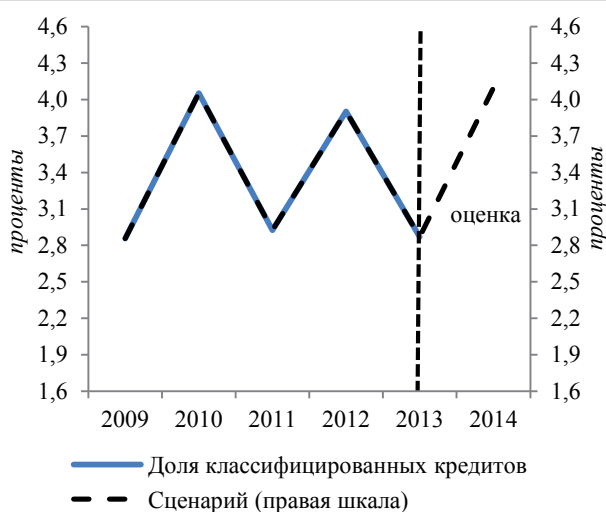
Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ на 4,2 п.п., до уровня 7,1 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 6,3 п.п., до уровня 9,2 процента, а при реализации третьего сценария – на 8,3 п.п. и достигает уровня 11,2 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ на основе эконометрической модели

Данное стресс-тестирование проводилось на основе эконометрической модели, характеризующей зависимость классифицированных кредитов НФКУ от макроэкономических факторов.

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКУ



Источник: НБКР

В целях оценки влияния макроэкономического шока на динамику доли классифицированных кредитов НФКУ был рассмотрен следующий сценарий:

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 1,2 п.п., до уровня 4,1 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде принятый комплекс мер, направленный на минимизацию финансовых и операционных рисков в значимых платежных системах, обеспечение бесперебойности функционирования системы путем контроля работы платежной инфраструктуры, позволили минимизировать влияние возможных рисков на стабильность финансового сектора.

Уровень финансовых рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся высоким уровнем ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке, а также проведенной в системах модернизации оборудования для снижения уровня операционных рисков и увеличения производительности.

Одним из основных факторов, определяющих стабильность функционирования финансового сектора страны, является эффективная и безопасная платежно-расчетная система.

По состоянию на 1 октября 2014 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ).
2. Система клиринговых платежей – Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК).
3. Системы расчетов платежными картами.
4. Системы денежных переводов.

За прошедшие 9 месяцев 2014 года **ГСРРВ** функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 2,42, а коэффициент оборачиваемости – 0,41). Объем среднесуточных ликвидных средств участников в течение 9 месяцев 2014 года демонстрировал рост на 19,27 процента (по сравнению с аналогичным периодом 2013 года) и составил 13,17 млрд. сомов.

График 4.1. Динамика изменения среднего показателя объемов платежей и ликвидности в ГСРРВ

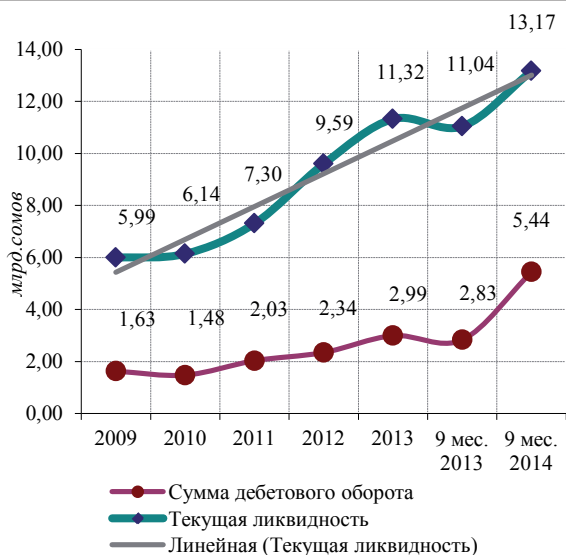
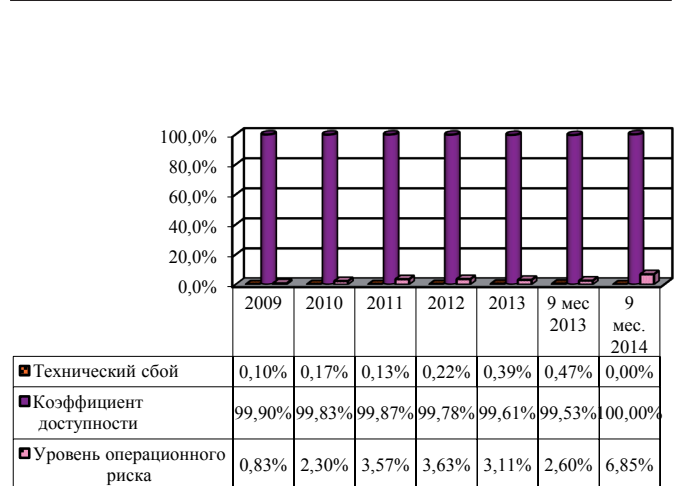


График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



Источник: Расчеты НБКР

Источник: Расчеты НБКР

Анализ функционирования ГСРРВ показал, что показатель доступности³⁹ в отчетном периоде составил 100,0 процентов, что выше на 0,5 процентных пункта показателя аналогичного периода 2013 года, а уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня, составил 6,85 процента. Необходимо отметить, что ГСРРВ является системно-значимой платежной системой для обеспечения бесперебойности функционирования которой в августе 2014 года была проведена модернизация оборудования ГСРРВ и увеличена производительность.

Также показателем возможных финансовых рисков в ГСРРВ является *очередь платежей и неисполненные платежи, в связи с недостаточностью средств участников*⁴⁰. В течение 9 месяцев 2014 года было зафиксировано 505 платежей в очереди (Таблица 4.1.) от 5 участников системы на общую сумму 5 млрд. 774 млн. сом.

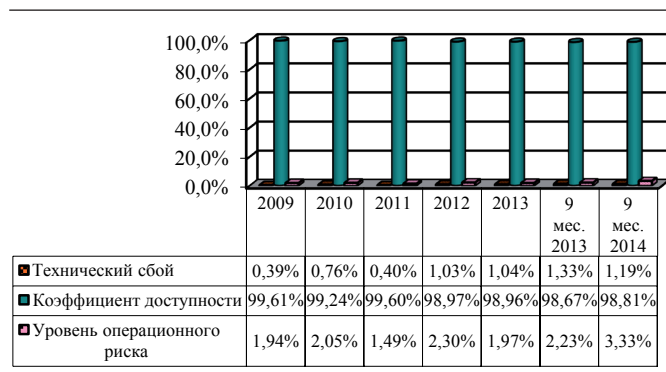
Таблица 4.1. Сводные данные по платежам в ГСРРВ

Наименование	2009	2010	2011	2012	2013	9 мес. 2013	9 мес. 2014	Рост (%)	Прирост
Платежи в очереди:									
- Количество	46	40	204	215	210	201	505	2,5	304,0
- Суммарное время (минут)	1987	1312	6904	11469	10730	10527	1629	-84,5	-8 898,0
Отказные платежи по нехватке ликвидности:									
- Количество	2	3	8	4	7	4	6	50,0	2,0
- Объем (млн. сом)	185,4	22,0	32,3	1,3	17,2	9,5	715,1	75,3	705,6

Источник: Расчеты НБКР

Зафиксированные платежи в очереди не повлекли за собой финансовые риски для других участников, так как были связаны с временным разрывом между поступлением средств на корреспондентский счет участника и отправкой платежа в систему. В соответствии с правилами системы, в случае нехватки ликвидности у отдельных участников, данные платежи автоматически отвергаются системой по окончании операционного дня.

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



Источник: Расчеты НБКР

В СПК уровень финансовых рисков в отчетном периоде также был на низком уровне. Выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой чистой позиции в 2,6 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием системы СПК показатель доступности системы в отчетном периоде оставался высоким и составил 98,81 процента, при этом за счет продлений регламента работы и технических сбоев уровень операционного риска составил 3,33 процента, что выше на 1,10 процентных пункта. Для снижения операционных рисков, в мае 2014 года была проведена модернизация оборудования СПК.

³⁹ Коэффициент доступности характеризует доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей по их требованию. Простои системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

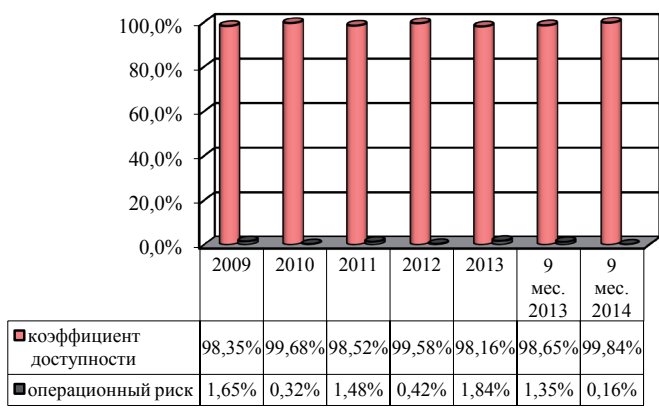
⁴⁰ Такая ситуация возникает при нехватке денежных средств участников в корреспондентском счете, открытом в Национальном банке.

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 01.10.2014 г. в Кыргызской Республике функционировали 5 международных карточных систем и национальная система расчетов платежными картами Элкарт.

Уровень проникновения платежных банковских карт находится пока на достаточно низком уровне, так как, в среднем, только каждый 5-й человек имеет карту (из расчета, что количество трудоспособного и старше трудоспособного населения составляет 3,881 млн. чел.). При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 01.10.2014 г. составило 847 253 шт. По сравнению с аналогичным периодом 2013 года количество карт увеличилось на 47,3 процента.

Коммерческими банками предлагается достаточно разнообразный спектр банковских дополнительных услуг с использованием платежных карт по приемлемым тарифам. Однако, причинами невысокого уровня проникновения платежных карт остаются недостаточное стимулирование и информирование населения о предлагаемых услугах и банковских продуктах с использованием платежных карт, а также низкий уровень обеспечения периферийными устройствами в регионах республики.

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦЦ



Источник: Расчеты НБКР

В рамках реализации мероприятий Государственной программы по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в КР на 2012-2017 гг. (совместное постановление Правительства КР и Национального банка №289/5/1 от 14.05.2012 г.), коммерческими банками проводятся работы по расширению инфраструктуры для обслуживания банковских платежных карт по всем регионам республики.

Так, общее количество действующих терминалов и банкоматов по состоянию на 01.10.2014 г. составило 953 банкомата и 4 382 терминала (из них: 3 250 терминалов установлены в торгово-сервисных точках и

1 132 терминала установлены в филиалах и сберкассах коммерческих банков), установленных по всей территории республики (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года прирост банкоматов составил 26,2 процента, а терминалов – 53,2 процента).

В национальной системе «Элкарт» в течение 9 месяцев 2014 года обслуживание клиентов осуществляли 23 коммерческих банка. Показатель доступности системы составил 99,84 процента, а уровень операционных рисков, с учетом технических неполадок в системе составил 0,16 процента, что демонстрирует стабильную работу национальной системы Элкарт.

В части **международных систем расчетов платежными картами**, на сегодняшний день коммерческие банки работают с такими международными платежными системами как Visa, MasterCard, American Express, Union Pay и Золотая Корона.

По объему и количеству транзакций наибольший удельный вес приходится на системы Visa (65,18 и 62,92 процента соответственно) и Золотая Корона (34,15 и 36,77 процента соответственно).

В течение 9 месяцев 2014 года получение и отправка денег без открытия счета в коммерческих банках осуществлялась через 22 **системы международных денежных переводов**.

Количество и объем входящих платежей по сравнению с предыдущим периодом показали рост, который по количеству переводов составил 6,77 процента, а по объему – 13,19 процента (95,57 млрд. сом). Увеличение показателей также наблюдается по количеству (на 36,59 процента)

и объему (на 7,23 процента) денежных переводов, отправляемых за рубеж. Общий объем исходящих переводов составил 23,67 млрд. сом.

Основная доля полученных и отправленных платежей/переводов приходилась на системы Золотая Корона, Лидер, Unistream, Contact и Western Union.

За отчетный период трансграничные платежи осуществлялись через разные коммуникационные каналы, однако основной поток финансовых сообщений приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (более 90 процентов от общего количества и 87 процентов от общего объема платежей).

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде проводилась работа по совершенствованию нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений. При этом особое значение придавалось вопросам управления валютными рисками в деятельности банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, а также приведению нормативных правовых актов в соответствие с изменениями в законодательстве Кыргызской Республики.

Управление рисками в банках

В целях минимизации валютных рисков коммерческих банков принято постановление Правления Национального банка от 17 февраля 2014 года, в соответствии с которым временно, с 18 февраля по 1 марта 2014 года, были снижены лимиты открытых валютных позиций банков.

Для снижения косвенных валютных рисков при кредитовании в иностранной валюте клиентов, доход которых генерируется в национальной валюте, утверждены дополнения в Положение «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков». Согласно внесенным дополнениям кредиты, выданные в иностранной валюте, классифицируются как «активы под наблюдением» с созданием резерва в размере 5 процентов, если размер регулярных платежей в погашение заемщиком-физическим лицом, в том числе индивидуальным предпринимателем без образования юридического лица, задолженности по кредиту в иностранной валюте составляет более 40 процентов от его совокупного дохода за аналогичный период. При этом его совокупные доходы в иностранной валюте составляют менее 50 процентов от его совокупных доходов.

Регулятивная отчетность банков

В рамках совершенствования форм периодической регулятивной банковской отчетности, в том числе на консолидированной основе, в Положения «О Периодическом регулятивном банковском отчете» и «О Периодической регулятивной консолидированной отчетности» были внесены изменения и дополнения.

Другие вопросы

В целях предоставления права банкам сдавать в аренду неиспользуемые ими банковские помещения утверждены изменения и дополнения в Положение «Об отдельных сделках/операциях коммерческих банков и микрофинансовых компаний Кыргызской Республики с недвижимостью».

Внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся деятельности обменных пунктов и обменных бюро, в связи с отменой требования по применению банками контрольно-кассовых машин, согласно постановлению Правительства Кыргызской Республики, а также в целях приведения в соответствие с законодательством Кыргызской Республики по вопросам ПФТ/ОД.

Регулирование небанковских финансово-кредитных учреждений

Национальным банком был утвержден ряд нормативных правовых актов, регламентирующих порядок соблюдения лимитов открытых валютных позиций микрофинансовыми компаниями и кредитными союзами, в целях приведения в соответствие с законодательными актами Кыргызской Республики, регулирующими деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений, а также минимизации валютных рисков микрофинансовых компаний и кредитных союзов.

С учетом обращений микрофинансовых компаний срок вступления в действие Инструкции для микрофинансовых компаний, не привлекающих вклады (депозиты), продлен до 1 января 2015 года.

Кроме того, в целях получения информации о структуре собственного капитала микрофинансовых организаций, были внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций.

Исламские принципы финансирования

В связи с принятыми дополнениями в Законы «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» и «О кредитных союзах», направленными на развитие исламских принципов финансирования, принят ряд нормативных правовых актов по регулированию деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений. Данные нормативные правовые акты направлены на установление обязательных для исполнения микрофинансовыми организациями и кредитными союзами экономических нормативов, требований по управлению кредитным риском, составлению регулятивной отчетности и рекомендаций по ведению бухгалтерского учета. В целях дальнейшего совершенствования нормативных правовых актов, регулирующих деятельность исламских банков и банков, имеющих «исламское окно», пересмотрены требования в части регулятивного капитала и банковских операций.

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики⁴¹

(в процентах)

	2010	2011	2012	2013	9 мес. 2013	9 мес. 2014
Банковский сектор						
<i>Показатели достаточности капитала</i>						
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	30,5	30,3	28,3	25,0	24,5	22,9
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	26,5	24,6	22,3	19,9	20,4	18,0
Собственный капитал к совокупным активам	21,7	21,6	19,7	19,3	17,8	17,3
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	33,1	21,9	16,8	13,8	15,1	13,8
Собственный капитал к совокупным обязательствам	27,7	27,6	24,4	23,3	21,6	20,8
Качество активов						
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	15,8	10,2	7,2	5,5	6,8	4,8
РППУ к кредитному портфелю	10,7	6,3	4,7	3,3	3,6	2,5
РППУ к классифицированным кредитам	67,7	61,6	64,9	59,6	63,2	61,3
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	55,7	55,2	53,7	53,6	51,6	55,4
Показатели рентабельности						
ROA	1,1	3,0	3,0	2,8	2,7	2,7
ROE	7,1	17,7	18,5	18,0	17,0	18,6
Процентная маржа к валовому доходу	48,9	45,0	44,7	44,1	47,3	45,6
Спред между справочными ставками по депозитам и кредитам	8,2	9,4	8,0	7,7	8,2	8,0
Показатели ликвидности						
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	36,1	35,0	36,8	38,8	30,2	25,6
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	72,8	74,9	80,0	70,0	66,5	55,1
Чувствительность к рыночному риску						
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	-10,3	4,1	2,4	4,9	3,3	10,2
Другие финансовые корпорации*						
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	22,3	23,0	18,7	17,2	17,9	16,6
Отношение активов к ВВП	7,7	7,1	6,6	6,7	6,8	7,0
Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)						
Рентабельность активов (ROA)	2,9	5,9	6,7	5,5	7,2	0,6
Рентабельность капитала (ROE)	6,2	12,7	16,3	16,4	21,5	1,8
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,2	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,4	1,4	1,3	1,4	1,3
Сектор домашних хозяйств						
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	8,4	8,5	9,1	13,4	12,3	17,4
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	11,9	13,2	13,4	21,8	18,7	25,3

Источник: НБКР, НСК КР, расчеты: НБКР

* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

** - собственный капитал корпоративного сектора без учета акций компании «Центерра Голд Инк»

⁴¹ Индикаторы финансовой устойчивости рассчитаны согласно методологии МВФ («Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости», МВФ 2007).

ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

Банковский вклад (депозит) – сумма денежных средств, принятая финансово-кредитным учреждением по договору от другого лица на условиях возвратности, платности, срочности. Вклады бывают срочные и до востребования. Вклады до востребования вносятся без указания срока хранения, а срочные вклады – на определенный срок.

Банковские кредиты – денежные средства, предоставленные банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

Валютный рынок – рынок, на котором осуществляются операции по покупке/продаже иностранных валют. По экономическому содержанию - это сектор денежного рынка, на котором уравниваются спрос и предложение на такой специфический товар, как валюта. По своему назначению и организационной форме - это совокупность специальных институтов и механизмов, которые во взаимодействии обеспечивают возможность свободно продать-купить национальную и иностранную валюту на основе спроса и предложения.

Денежный рынок – рынок, на котором имеет место предоставление и получение средств в форме кредитов и ценных бумаг на короткий срок в пределах круга участников.

Депозитные учреждения – финансовые корпорации, за исключением центрального банка, основная деятельность которых заключается в приеме депозитов и последующем размещении этих средств от своего имени.

Домашнее хозяйство – физическое лицо или группа физических лиц, которые проживают совместно, ведут совместное хозяйство, объединяют полностью или частично свои доходы и имущество и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг (главным образом жилье и продукты питания). Домашние хозяйства могут осуществлять любую экономическую деятельность, в том числе производство.

Доходность ценных бумаг – отношение годового дохода по ценной бумаге к ее рыночной цене; норма прибыли, получаемой владельцем ценной бумаги.

Дюрация – средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента. Может использоваться в качестве меры чувствительности стоимости финансовых активов к изменениям процентных ставок, а не срока погашения как такового.

Индекс доступности жилья – показатель состояния рынка жилья с точки зрения возможности приобретения гражданами квартир. Рассчитывается как отношение средней рыночной стоимости стандартной квартиры (общей площадью 54 кв. метра) к среднему годовому доходу семьи из трёх человек (двое взрослых и ребёнок).

Коэффициент доступности платёжных систем – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простой системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

Коэффициент ликвидности платёжных систем – характеризует достаточность ликвидных средств на счетах участников системы для проведения платежей и расчетов.

Макропруденциальный анализ – оценка и мониторинг сильных сторон и уязвимых мест финансовой системы в целом.

Минимальный потребительский бюджет – стоимость набора минимальных благ и услуг, соответствующего прожиточному минимуму.

Прожиточный минимум – стоимостная оценка минимального набора материальных благ и услуг, равных по величине стоимости минимальной потребительской корзины, необходимых

для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья, а также суммы обязательных платежей и сборов.

Располагаемый доход – доход, идущий на личное потребление и очищенный от налога. Личный располагаемый доход равен разности между личным доходом и суммой налогов или, что адекватно, равен сумме потребления и величины сбережений.

Реальная процентная ставка – номинальная процентная ставка, скорректированная на уровень инфляции.

Рынок ценных бумаг – организованные биржи и структуры, такие как компании-депозитарии ценных бумаг, учетные и клиринговые палаты, а также другие компании, предоставляющие услуги, связанные с деятельностью биржи. К этой категории относятся депозитарии и электронные системы клиринга, деятельность которых обеспечивается финансовыми корпорациями, а также национальные саморегулируемые организации, занимающиеся надзором за деятельностью бирж и связанных с ними институциональных единиц или их регулированием.

Стресс-тесты – методы, используемые для оценки уязвимости портфелей по отношению к существенным изменениям в макроэкономической ситуации или исключительным, но правдоподобным событиям.

Уровень безработицы – процентное отношение числа фактически безработных к общей численности экономически активного населения.

Финансовые активы – включают инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов, долговые инструменты, производные финансовые инструменты, опционы на акции для сотрудников и монетарное золото.

Финансовый рынок – определяется как рынок, на котором экономические субъекты осуществляют куплю-продажу финансовых требований в соответствии с установленными правилами поведения участников.

АБР	– Азиатский банк развития
ВВП	– валовой внутренний продукт
ГРС ПКР	– Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ	– горюче-смазочные материалы
ГЦБ	– государственные ценные бумаги
ЗАО	– закрытое акционерное общество
ИПЦ	– индекс потребительских цен
КДК	– коэффициент достаточности капитала
КР	– Кыргызская Республика
КФБ	– Кыргызская фондовая биржа
МВФ	– Международный валютный фонд
МГ	– маркетинговый год
МФ КР	– Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО	– микрофинансовая организация
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР	– Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКУ	– небанковские финансово-кредитные учреждения
НЦБ	– негосударственные ценные бумаги
ОАО	– открытое акционерное общество
ОЭСР	– Организации экономического сотрудничества и развития

РК	– Республика Казахстан
РППУ	– резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ	– Российская Федерация
СНГ	– Содружество Независимых Государств
СФРБ	– Специализированный фонд рефинансирования банков
США	– Соединенные Штаты Америки
ФАО	– Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС	– Финансовая компания кредитных союзов
ФКУ	– финансово-кредитное учреждение
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– чистый суммарный капитал