



**Национальный банк  
Кыргызской Республики**

---

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**Декабрь 2013**

---

**Бишкек**

## РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Абдыбалы тегин С.

Члены совета: Чокоев З. Л.

Цыплакова Л. Н.

Дыйканбаева Т. С.

Исакова Г. А.

Ли А. Ч.

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, 2013.

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.

### ***Обзор инфляции в Кыргызской Республике***

Издание содержит описание динамики потребительских цен в республике и регионах. Анализ основных факторов инфляции, информирует о решениях Национального банка Кыргызской Республики в области денежно-кредитной политики и представляет прогноз инфляции на предстоящий период. Публикуется ежеквартально 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.

## Введение

Национальный банк Кыргызской Республики начиная с 2012 года публикует Отчёт о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики. 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 по финансовому посредничеству 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.

## Оглавление

<b>Основные выводы.....</b>	<b>7</b>
<b>I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура .....</b>	<b>9</b>
1.1. Макроэкономические условия и риски .....	9
1.2. Структура финансового сектора .....	13
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. Корпоративный сектор .....	17
1.5. Сектор домашних хозяйств .....	20
1.6. Рынок недвижимости.....	22
<b>II. Банковский сектор.....</b>	<b>26</b>
2.1. Основные тенденции.....	26
2.2. Оценка рисков банковского сектора .....	36
2.2.1. Кредитный риск .....	36
2.2.2. Риск ликвидности .....	38
2.2.3. Риск концентрации.....	42
2.2.4. Рыночный риск и риск «заражения» .....	43
2.3. Стресс-тесты .....	47
2.3.1. Макростресс-тестирование влияния макроэкономических шоков на банковский сектор .	47
2.3.2. Результаты «обратного» стресс-тестирования кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска .....	48
2.3.3. Стресс-тестирование кредитного риска банковского сектора.....	51
<b>III. Небанковские финансово-кредитные учреждения .....</b>	<b>53</b>
<b>IV. Платежные системы .....</b>	<b>60</b>
<b>V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора ...</b>	<b>63</b>
<b>Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики .....</b>	<b>66</b>
<b>Глоссарий и список сокращений.....</b>	<b>67</b>

## Список вставок

Вставка 1. Карта оценки рисков .....	11
Вставка 2. Индекс доступности жилья .....	24
Вставка 3. Оценка стабильного «неснижаемого» уровня депозитов до востребования за период 2009 г. – июнь 2013 г. («неснижаемые» остатки депозитов).....	40
Вставка 4. Оценка влияния валютного риска на долговую нагрузку заемщика (косвенный валютный риск) .....	44
Вставка 5. Оценка потенциального соответствия банковского сектора Кыргызстана требованиям к капиталу по стандартам «Базель II» (с учетом рыночного и операционного рисков).....	46
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации.....	57
Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ .....	58

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

**Финансовая система Кыргызстана, по-прежнему, относительно слаженно и бесперебойно выполняет посреднические функции<sup>1</sup>. Проведенные стресс-тесты свидетельствуют, что в случае реализации существенных макроэкономических шоков финансовый сектор имеет достаточный запас прочности для сохранения в целом стабильности и устойчивости.**

**Уровень финансового посредничества в Кыргызстане продолжает последовательный рост.** Глобальный финансовый кризис и его последствия не имели значительных последствий на уровень финансового посредничества в Кыргызстане. Это обусловлено относительной изолированностью финансового сектора КР.

На фоне небольших размеров финансового сектора КР и относительно высоких процентных ставок по сравнению с зарубежными рынками капитала, сохраняется преобладание внешнего финансирования реального сектора над внутренним.

**В банковском секторе сохраняется относительно высокий уровень капитализации, несмотря на тенденцию снижения.** Высокий уровень адекватности капитала свидетельствует о наличии определенного потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования банковского сектора и обеспечения «подушки безопасности» в будущем.

**Влияние рынка недвижимости на банковский сектор умеренное и ограниченное, однако, сохранение текущих тенденций может создать риски в будущем.** Влияние на банковский сектор умеренное в связи с неразвитостью ипотечного кредитования в Кыргызстане и достаточно низкой долей ипотечных кредитов в кредитном портфеле банков. При этом значимый за последний период рост цен на недвижимость может создать риски в будущем.

**Системные риски в финансовом секторе умеренные.** На данный момент умеренный уровень системных рисков связан с неразвитостью финансовой системы, ограниченным диапазоном посреднических услуг, высоким уровнем капитализации, а также относительной изолированностью и слабой интеграцией в международные финансовые рынки.

**В целом, отмечено некоторое увеличение уровня рисков в деятельности банковского сектора.** В отчетном периоде отмечено некоторое увеличение кредитного риска, риска ликвидности и риска концентрации. Повышение кредитного риска обусловлено увеличением взвешенных по риску активов вследствие увеличения кредитования экономики. Увеличение риска ликвидности вызвано ростом отрицательных разрывов по срочности платежей по финансовым активам и обязательствам. Произошло небольшое снижение доли торговых кредитов в отраслевой структуре кредитного портфеля, однако в банковском секторе наблюдалось некоторое увеличение уровня концентрации депозитов вкладчиков и кредитов заемщикам. Изменения рыночного риска (процентный и валютный риски) незначительны.

**Риск «заражения» («эффект заражения» - contagion risk) в финансовом секторе незначителен.** Это обусловлено неразвитостью финансовых рынков, слабыми межбанковскими

---

<sup>1</sup> В рейтинге Всемирного банка Doing Business 2014 («Ведение бизнеса 2014») Кыргызстан по условиям предоставления кредитов занял 13 место из 189 стран мира. Авторы исследования проранжировали 189 стран по 10 критериям регулирования предпринимательской деятельности: затраты времени и денежных средств на создание нового бизнеса, получение разрешений на строительство, доступ к электроэнергетической инфраструктуре, регистрация прав собственности, получение кредитов, защита прав инвесторов, уплата налогов, осуществление международной торговли, обеспечение исполнения договоров, процедуры банкротства.

взаимосвязями, что подразумевается небольшими объемами взаимного кредитования и недостаточным объемом ценных бумаг.

**Банковский сектор относительно устойчив к существенным макроэкономическим шокам.** Результаты стресс-теста указывают на то, что банковский сектор способен выдержать падение экономического роста на 10 процентов, а также совокупное влияние шоков (падение экономического роста на 10 процентов и обесценение национальной валюты на 50 процентов).

**«Обратное» стресс-тестирование также указывает на устойчивость банковского сектора Кыргызстана и незначительную чувствительность к рыночному риску (валютному и процентному рискам).** Данный метод позволил выявить пороги финансовой уязвимости, при которых уровень адекватности капитала и текущей ликвидности опускается до порогового уровня установленных экономических нормативов НБКР. Результаты «обратного» стресс-тестирования кредитного риска показывают, чтобы уровень капитализации снизился до 12-процентного порога, доля проблемных кредитов в кредитном портфеле должна увеличиться в среднем с 4,6 процента до 22,3 процента (без учета проблемных банков).

Уровень ликвидности может снизиться до установленного экономического норматива НБКР в 30 процентов при массовом оттоке депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в среднем 44,4 процента от общего объема депозитной базы банковского сектора.

**По итогам анализа определено, что основными рисками в банковском секторе Кыргызстана являются кредитный риск и риск концентрации.**

**Внешний долг банковского сектора и системы НФКУ не создает угрозы финансовой устойчивости.** Размеры внешнего долга, по-прежнему, являются умеренными. При этом часть внешнего долга банков Кыргызстана приходится на зарубежные финансовые институты, являющиеся их акционерами. Кроме того 43,5 процента от общего внешнего долга банковского сектора приходится на два банка. Определенная часть внешнего долга системы НФКУ сосредоточена в кредитах международных финансовых институтов, целью которых является развитие частного сектора на долгосрочной основе. Подобная институциональная структура кредиторов характеризует относительную долговую устойчивость и достаточно низкий (умеренный) уровень рисков оттока капитала из финансового сектора Кыргызстана.

**По результатам расчетов, относительно высокий уровень капитализации потенциально позволяет банковскому сектору Кыргызстана в целом соответствовать требованиям к капиталу согласно стандартам «Базель II».** Рассчитанный коэффициент адекватности капитала согласно стандартам «Базель II» (т. е. с учетом рыночного и операционного рисков) в среднем составил 19,4 процента. Итоги расчетов указывают, что требования к капиталу в системе потенциально не выдерживает только 1 коммерческий банк.



## I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

*Отсутствие внешних шоков, насыщение внутреннего рынка сельскохозяйственными товарами и политика Национального банка по сдерживанию избыточного предложения денег в экономику, обусловили низкие темпы инфляции.*

*При этом, несмотря на некоторое улучшение макроэкономической ситуации, наблюдается сохранение макроэкономических рисков.*

#### *Валовой внутренний продукт*

В целом, текущая экономическая ситуация в Кыргызской Республике характеризовалась как относительно благоприятная. Прирост реального ВВП по итогам первого полугодия 2013 года составил 7,9 процента после резкого спада в первом полугодии 2012 года на 6,9 процента вследствие сбоя в производстве золота на крупнейшем месторождении «Кумтор». В первом полугодии 2013 года отмечалась высокая активность в сфере обрабатывающей промышленности на фоне восстановления производства золота и в секторе строительства за счет увеличения объема инвестиций в основной капитал на 6,1 процента. Дефлятор ВВП в январе-июне 2013 года сложился на уровне 4,6 процента. Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» объем ВВП по итогам первого полугодия 2013 года вырос на 5,5 процента (Таблица 1.1.1.).

**Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в рост/снижение ВВП**

*проценты*

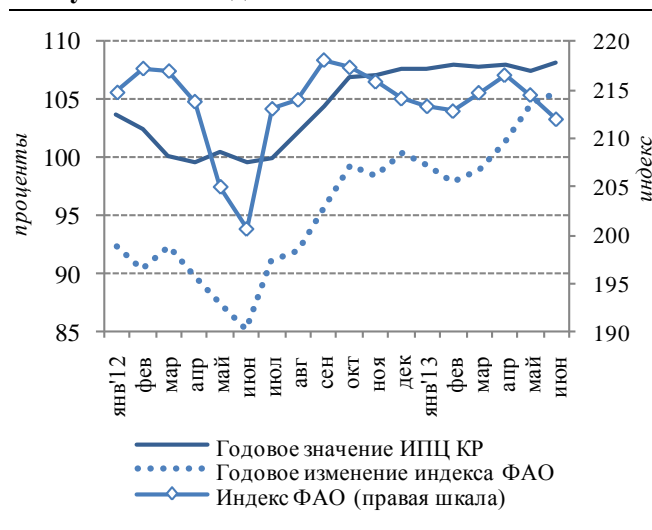
	Удельный вес		Темп прироста		Вклад в прирост	
	<i>январь-июнь</i>		<i>январь-июнь</i>		<i>январь-июнь</i>	
	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	12,4	11,1	1,4	1,9	0,1	0,2
Горнодобывающая промышленность	1,0	0,9	21,1	3,4	0,2	0,0
Обрабатывающая промышленность	12,2	13,4	-42,2	25,5	-9,3	3,1
в том числе "Кумтор"	6,0	7,3	-64,2	45,9	-9,8	2,8
Производство и распределение э/э, газа и воды	4,0	3,1	13,5	-0,7	0,6	0,0
Строительство	4,1	4,4	7,7	15,0	0,3	0,6
Торговля; ремонт автомобилей	15,7	16,1	7,5	8,5	1,1	1,3
Транспорт и связь	10,2	10,6	8,0	12,3	0,8	1,3
Прочие	26,1	25,0	1,0	1,0	0,2	0,3
Чистые налоги на продукты	14,3	15,4	-6,9	7,9	-0,8	1,1
<b>ВВП</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,9</b>	<b>7,9</b>	<b>-6,9</b>	<b>7,9</b>
<b>ВВП без Кумтор</b>			<b>3,4</b>	<b>5,5</b>	<b>2,9</b>	<b>5,2</b>

*Источник НСК, расчеты НБКР*

В свою очередь, природа складывающегося экономического роста являлась не устойчивой, так как базировалась, главным образом, на восстановлении объемов производства одного предприятия. Подобный рост не создает основу для повышения потенциала экономического роста в долгосрочном периоде и не расширяет вовлеченность домашних хозяйств и фирм в процесс формирования добавленной стоимости.

## Инфляция

**График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО**



Ценовая конъюнктура на мировых товарных рынках для товаров, импортируемых Кыргызской Республикой, улучшилась.

Инфляция в годовом измерении в июне 2013 года составила 8,1 процента, в то время как аналогичный показатель 2012 года составил -0,4 процента. Базовая инфляция в годовом выражении по данным НСК находилась на уровне 8,1 процента, что указывает на сохраняющийся умеренный инфляционный фон в Кыргызстане.

Высокая зависимость внутренних цен на продовольственные товары от динамики мировых цен во многом обусловлена высокой продовольственной импортозависимостью экономики Кыргызстана. Столь высокая

зависимость насыщения внутреннего рынка от внешнего предложения существенно снижает макроэкономическую стабильность. Низкая эластичность внутреннего спроса на изменения стоимости импорта повышает трансмиссию внешних шоков предложения на уровень инфляции. В подобных условиях меры денежно-кредитной политики существенно ограничиваются.

## Государственный бюджет

По данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики дефицит государственного бюджета за январь-июнь 2013 года составил 1,4 млрд. сомов или 1,0 процента к ВВП (в январе-июне 2012 года бюджет был исполнен с дефицитом в размере 3,3 процента к ВВП). Общее финансирование бюджета в январе-июне 2013 года осуществлялось за счет внутренних источников в размере 3,4 млрд. сомов (2,5 процента к ВВП) и внешних источников в размере 5,1 млрд. сомов (3,8 процента к ВВП).

В целом, ситуация в бюджетно-налоговом секторе оставалась достаточно сложной. Присутствующие дисбалансы в секторе государственных финансов оказывали поддержку сохранению разрывов «сбережений-инвестиций» в экономике.

## Макроэкономические риски

Ситуация вокруг предприятия по разработке месторождения «Кумтор» представляла основной риск, который в перспективе может отразиться на ключевых экономических показателях страны. При изменении физических объемов добычи или цены на золото на мировом рынке, могут скорректироваться объемы выпуска и экспорта. Кроме того, ситуация на золотодобывающем предприятии оказывает давление на процесс формирования ресурсной части бюджета. Так, доля налога на валовый доход «Кумтора» в операционных государственных расходах бюджета в январе-июне 2013 года составила 4 процента или 1,9 млрд. сомов.

Сохранялась высокая зависимость экономики от внешних факторов. Снижение темпов роста денежных переводов в страну вследствие замедления экономического роста экономик стран-реципиентов трудовых мигрантов из Кыргызстана и изменение условий внешней торговли способно

существенно ухудшить экономический рост: снизить платежеспособный спрос, обесценить национальную валюту, и, в результате, ухудшить балансы домохозяйств и фирм.

В сегменте государственных финансов, риски сконцентрированы в области источников формирования ресурсной части бюджета и проблемы макрофискальной уязвимости. В 2013-2014 годах финансирование дефицита бюджета будет осуществляться в основном за счет внешних поступлений, что может повлечь высокие риски недофинансирования бюджета. Кроме того, основная часть доходов бюджета формируется за счет налогообложения потребления, что при снижении доходов населения также повлечет снижение потребления.

Сохранение стабильности цен на мировом рынке сырьевых товаров и насыщение внутреннего рынка сельскохозяйственными продуктами будут основными условиями для достижения целевых ориентиров денежно-кредитной политики в 2013-2014 годы.

Другим фактором риска, стимулирующим инфляцию, остается неравномерное распределение бюджетных средств в течение года и высокая доля расходов на текущее потребление.

### Вставка 1. Карта оценки рисков<sup>2</sup>

График 1.1.2. Карта оценки рисков



В первом полугодии 2013 года отмечен рост уровня рисков по группам показателей, характеризующих внешние условия, влияющие на макроэкономическую стабильность, монетарную и фискальную политику и достаточность резервов страны. В результате на конец 1 полугодия 2013 года данные группы показателей попали в область наличия рисков. По другим группам показателей риски оставались умеренными.

Увеличение рисков по группе “Внешние условия, влияющие на макроэкономическую стабильность” объяснялось снижением роста экономик

основных торгово-экономических партнеров Кыргызстана - России и Казахстана, а также снижением мировых цен на золото. Темп роста экономик России и Казахстана в 1 полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года сократился с 4,5 процента до 1,4 процента и с 5,6 процента до 5,0 процента соответственно. Цена на золото по итогам 1 полугодия 2013 года снизилась по сравнению с 1 полугодием 2012 года на 25,4 процента.

Увеличение импортных поступлений, а также снижение показателя покрытия чистыми внешними активами НБКР денежной массы в первом полугодии 2013 года способствовали увеличению рисков по группе “Достаточность резервов страны”.

Рост уровня рисков по группе “Монетарная и фискальная политика” обусловлен

<sup>2</sup> Методология карты оценки рисков опубликована в издании НБКР «Отчет о стабильности финансового сектора КР за 1 полугодие 2012 года»

увеличением в первом полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года соотношения государственных расходов к ВВП.

По группам «Потоки капитала» и «Долговая устойчивость» изменения уровня рисков в первом полугодии 2013 года незначительны. Небольшой рост рисков по группе «Потоки капитала» обусловлен увеличением дефицита текущего счета платежного баланса.

По банковскому сектору факторами снижения уровня рисков по группе «Ликвидность и чувствительность к рыночному риску» стали прирост депозитной базы банков и снижение соотношения краткосрочных кредитов к краткосрочным депозитам.

Отмечено улучшение качества активов банковского сектора, обусловленное снижением отраслевой концентрации кредитного портфеля, снижением доли проблемных кредитов и сокращением доли кредитов в иностранной валюте в общем объеме кредитного портфеля.

Рост доли чистого процентного дохода в валовом доходе способствовал снижению рисков, характеризующих прибыльность банковского сектора.

Таким образом, по итогам первого полугодия 2013 года, в целом, отмечен рост макроэкономических рисков.

## 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	I п/г 2012	I п/г 2013
<b>Коммерческие банки</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>1234</b>	<b>936</b>	<b>958</b>	<b>837</b>	<b>918</b>	<b>819</b>
<i>Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:</i>	<b>1203</b>	<b>906</b>	<b>931</b>	<b>810</b>	<b>893</b>	<b>791</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	359	397	454	320	433	302
микрокредитные компании	226	266	340	242	337	225
микрокредитные агентства	129	127	110	74	91	72
микрофинансовые компании	4	4	4	4	5	5
ОсОО СФРБ	1	1	-	-	-	-
ЗАО Фонд развития	1	-	-	-	-	-
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	238	217	197	183	189	164
Обменные бюро	372	290	279	306	270	324
<b>Страховые компании</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>17</b>
<b>Инвестиционные фонды</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Фондовые биржи</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Пенсионные фонды</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Источник: НБКР, НСК КР

На конец первого полугодия 2013 года активы финансового сектора составили 119,4 млрд. сомов или 37,4 процента к ВВП, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 18,1 млрд. сомов.

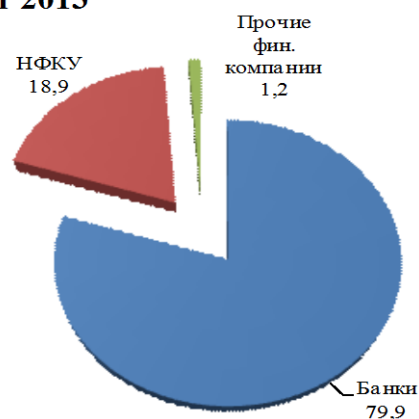
Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 79,9 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 18,9 процента и 1,2 процента соответственно (График 1.2.1).

**График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана проценты**

1 п/г 2012

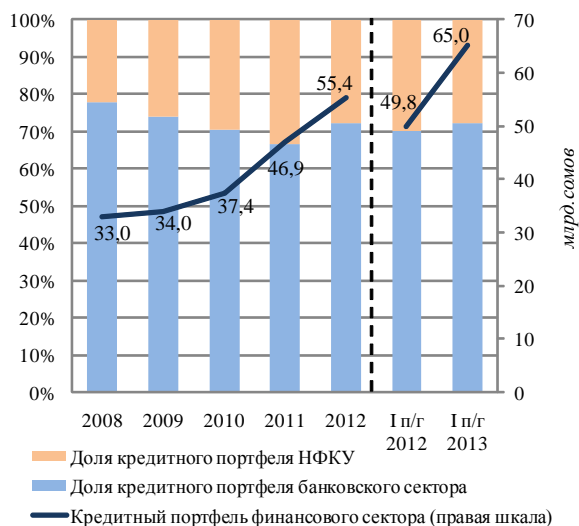


1 п/г 2013



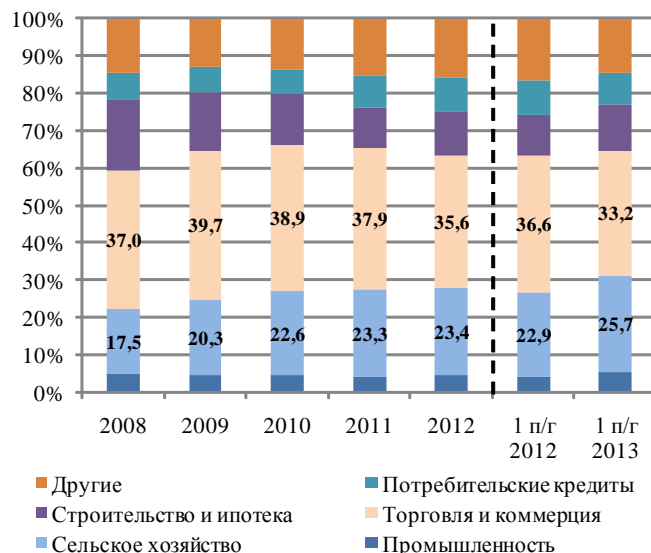
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ в первом полугодии 2013 года увеличился на 30,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составил 65,0 млрд.сомов или 20,3 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора изменилась незначительно и на конец первого полугодия 2013 года составила 72,1 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 первого полугодия 2013 года составила 58,9 процента от общего объема выданных кредитов (График 1.2.3) или 38,3 млрд. сом.

### 1.3. Состояние финансовых рынков

*На рынке межбанковских заимствований отмечено снижение активности на фоне роста объема среднесуточного показателя избыточных резервов коммерческих банков. В целом, межбанковский рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками.*

*Рынок ценных бумаг, представленный государственными казначейскими векселями и облигациями, эмитированными Министерством финансов КР, постепенно увеличивался.*

#### 1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

##### *Валютный рынок*

В первой половине 2013 года на внутреннем валютном рынке Кыргызской Республики сохранялась относительная стабильность. Официальный курс доллара США за первое полугодие 2013 года повысился на 1,8 процента до 48,6277 сом/доллар США.

Основным источником притока иностранной валюты оставались экспортные операции и поступающие в страну денежные переводы. Дополнительным фактором поддержания спроса на иностранную валюту стало сезонное повышение потребительской активности и спрос на импорт. В этой связи риск обменного курса остается важным в операциях экономических субъектов. Основной валютой торговли, по-прежнему, являлся доллар США. В первой половине 2013 года, Национальный банк значительно минимизировал свое присутствие на межбанковском валютном рынке. Так, в первом полугодии 2013 года были проведены интервенции на сумму 14,7 млн. долларов США (-65,9 процента от соответствующего показателя 2012 года).

Объем операций по покупке-продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке составил 150,9 млрд. в сомовом эквиваленте, увеличившись на 28,8 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Общий объем своп-операций, проведенных как на внутреннем рынке, так и с банками-нерезидентами, составил 1,7 млрд. в сомовом эквиваленте, повысившись по сравнению с аналогичным показателем за первое полугодие 2012 года на 80,8 процента.

##### *Денежный рынок*

Ситуация на рынке межбанковских заимствований характеризовалась снижением активности по сравнению с первой половиной 2012 года на фоне повысившегося почти на половину, до 2,7 млрд. сомов, объема среднесуточного показателя избыточных резервов коммерческих банков. Крупнейшие участники денежного рынка продолжали придерживаться консервативной стратегии, сохраняя высокий уровень ликвидных средств. Спрос на ликвидность, в основном, был обусловлен неравномерностью распределения избыточных резервов в банковском секторе между доминирующими банками и остальными участниками рынка. В целом, рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками.

Общий объем операций, совершенных на межбанковском кредитном рынке за первое полугодие 2013 года, составил 3,3 млрд. сомов, снизившись по сравнению с аналогичным показателем 2012 года на 19,4 процента. Основная часть совершенных операций, по-прежнему, приходилась на сделки репо. Вместе с тем, по итогам рассматриваемого периода, доля операций репо снизилась на 3,6 процентного пункта, до 74,0 процента, за счет эквивалентного увеличения объема межбанковских сделок на стандартных кредитных условиях.

Отмечался существенный рост полученных банками от Национального банка кредитов «овернайт» для поддержания краткосрочной ликвидности в национальной валюте, объем которых вырос по сравнению с первым полугодием 2012 года в 5,4 раза, до 4,8 млрд. сомов.

Несмотря на наблюдавшуюся волатильность рынка межбанковских заимствований, с начала года наметилась устойчивая тенденция снижения стоимости ресурсов на межбанковском рынке. Средневзвешенная ставка по межбанковским кредитам в национальной валюте, выданным в первой половине 2013 года сложилась в размере 7,8 процента. Следуя динамике изменения учетной ставки, среднемесячная стоимость кредита «овернайт» снизилась за первые шесть месяцев 2013 года с 11,9 до 3,5 процента.

Помимо предоставления межбанковских кредитов на внутреннем рынке, отдельные банки проводили операции и с банками-нерезидентами. Общий объем сделок с банками-нерезидентами, совершенных в первом полугодии 2013 года, сократился на 82,5 процента, до 4,4 млрд. в сомовом эквиваленте.

### **1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг**

Рынок ценных бумаг, представленный государственными казначейскими векселями и облигациями, эмитированными Министерством финансов, постепенно увеличивался. Увеличились объемы выпуска ГКВ и ГКО для целей финансирования дефицита бюджета. Объемы продаж ГКВ увеличились до 3,3 млрд. сомов (рост на 36,9 процента), а продажи ГКО выросли до 1,2 млрд. сомов (рост на 54,8 процента).

Национальный банк в целях достижения целевых ориентиров денежно-кредитной политики активно проводил операции на открытом рынке. Объявленные объемы эмиссии нот НБКР в первом полугодии 2013 года увеличились на 41,4 процента, объем фактических продаж составил 20,6 млрд. сомов.

Объемы предложения эмитируемых Министерством финансов Кыргызской Республики казначейских векселей и облигаций увеличились, при этом доходность данных инструментов снизилась. Так, ценовые индикаторы государственных казначейских векселей снизились на 2,3 п.п. и составили 8,7 процента, доходность государственных казначейских облигаций сохранилась на уровне первого полугодия 2012 года в 15,2 процента, а доходность нот НБКР снизилась, составив 3,0 процента (-5,6 п.п.).

Спрос на 2-летние казначейские облигации поддерживался преимущественно за счет активности двух доминирующих инвесторов в лице одного из крупных коммерческих банков и институционального инвестора (более 90 процентов всех ГКО в обращении). Другие категории инвесторов проявляли низкую активность в данном сегменте рынка ГЦБ, приобретая бумаги с более короткими сроками погашения.

За первое полугодие 2013 года общий объем объявленной эмиссии ГКВ составил 3,3 млрд. сомов (рост на 33,8 процента), ГКО – 830,0 млн. сомов (снижение на 10,3 процента), нот НБКР – 22,9 млрд. сомов (рост на 41,4 процента).



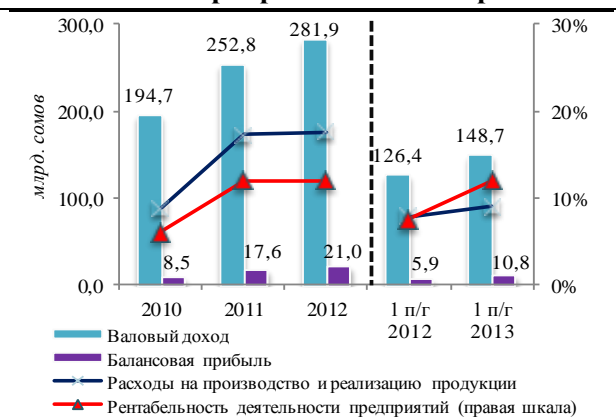
## 1.4. Корпоративный сектор

В первом полугодии 2013 года наблюдался рост основных финансовых показателей корпоративного сектора.

При этом внутренний и внешний долг предприятий, по-прежнему, демонстрировал рост, увеличивая риски долговой устойчивости реального сектора.

Финансовое состояние предприятий корпоративного сектора

**График 1.4.1. Изменение финансовых показателей корпоративного сектора**



Источник: НСК КР

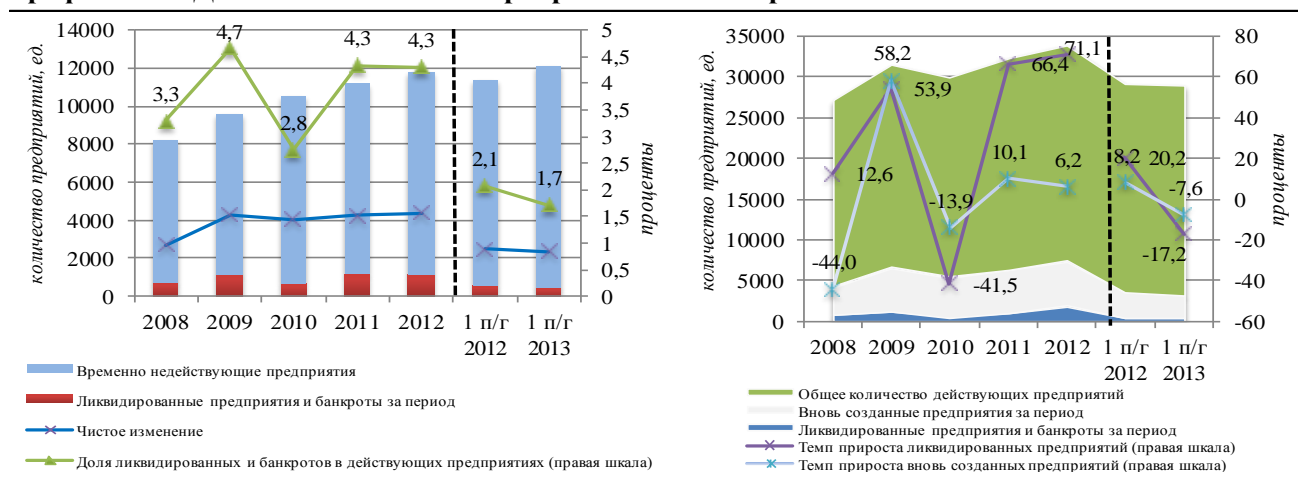
По итогам рассматриваемого периода отмечены следующие финансовые результаты предприятий:

- валовый доход вырос на 17,6 процента и составил 148,7 млрд. сомов (График 1.4.1);
- расходы на производство и реализацию продукции повысились на 13,9 процента и сформировались в объеме 89,8 млрд. сомов;
- балансовая прибыль увеличилась на 83,0 процента и сложилась в размере 10,8 млрд. сомов;
- рентабельность деятельности повысилась до уровня 11,9 процента.

Деловая активность корпоративного сектора

В рассматриваемом периоде наблюдалось некоторое замедление деловой активности<sup>3</sup> корпоративного сектора. В частности, увеличилось число временно недействующих (простаивающих) предприятий (на 7,5 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года), а также сократилось количество вновь создаваемых предприятий (на 7,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, график 1.4.2).

**График 1.4.2. Деловая активность корпоративного сектора**



Источник: НСК КР, расчёты НБКР

<sup>3</sup> Показатели деловой активности корпоративного сектора:

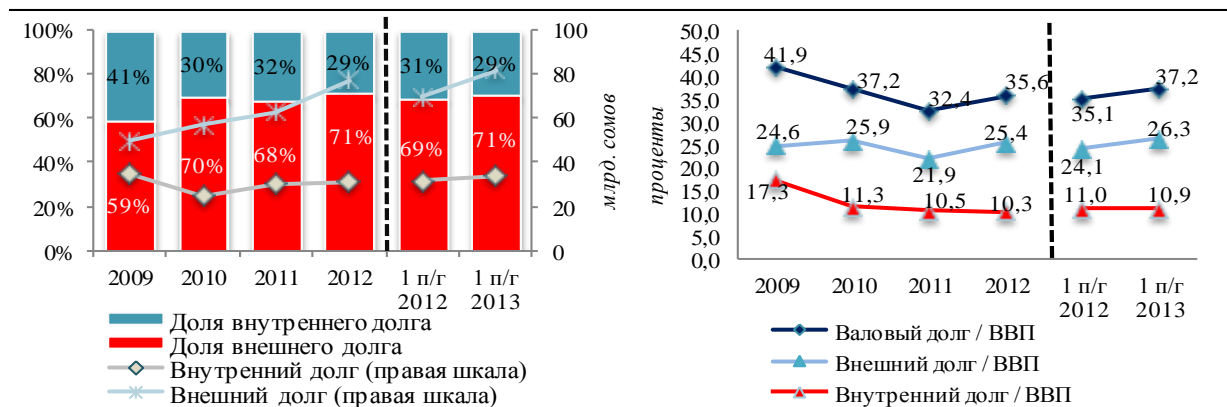
Временно недействующие предприятия – предприятия, находящиеся в простое продолжительностью более одного месяца;

Чистое изменение – разница между вновь созданными предприятиями и суммой ликвидированных предприятий и предприятий-банкротов за период.

Состояние внутреннего и внешнего долга корпоративного сектора

По итогам первого полугодия 2013 года, *валовый долг* корпоративного сектора вырос на 14,1 процента по сравнению с соответствующим периодом 2012 года и составил 115,5 млрд. сомов или 37,2 процента к ВВП. Рост валового долга корпоративного сектора был, в основном, обеспечен за счет прироста внешнего долга (График 1.4.3).

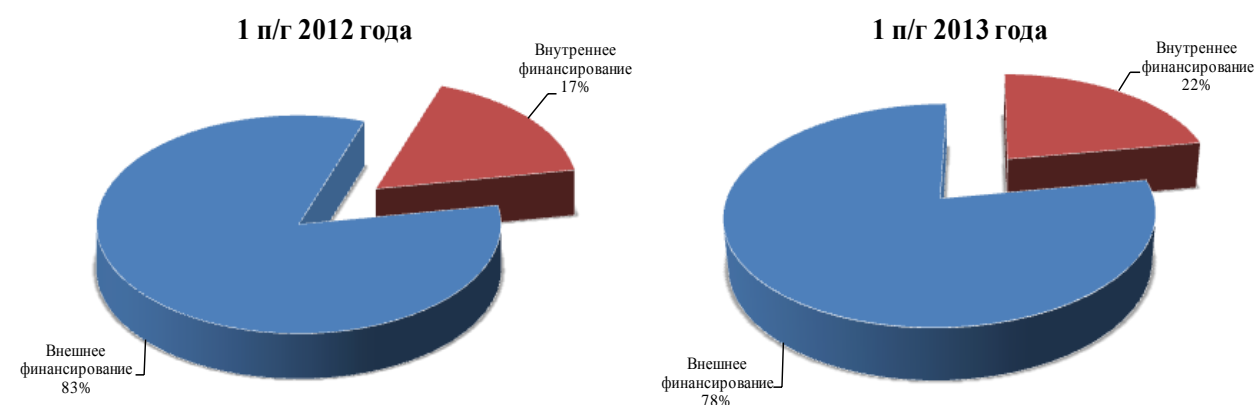
**График 1.4.3. Индикаторы долговой устойчивости корпоративного сектора**



Источник: НСК КР

Основным источником финансирования корпоративного сектора, по-прежнему, является внешнее финансирование (График 1.4.4).

**График 1.4.4. Источники финансирования корпоративного сектора**



Источник: НСК КР и НБКР, расчёты НБКР

*Внешний долг* корпоративного сектора по итогам первого полугодия 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. вырос на 17,5 процента и сложился в размере 81,7 млрд. сомов или 26,3 процента к ВВП (График 1.4.3).

По итогам отчетного периода в отраслевой структуре внешнего долга корпоративного сектора отмечено снижение доли задолженности по операциям с недвижимым имуществом (геологоразведка) вследствие увеличения удельного веса горнодобывающей промышленности. По остальным отраслям экономики значимых изменений не отмечено (Таблица 1.4.1).

**Таблица 1.4.1. Структура внешнего долга корпоративного сектора по отраслям экономики**

	2008	2009	2010	2011	2012	1 н/р 2012	1 н/р 2013
<b>Всего, млн. сомов</b>	<b>33935,7</b>	<b>48345,1</b>	<b>57017,9</b>	<b>62740,9</b>	<b>77161,4</b>	<b>69552,3</b>	<b>81702,5</b>
<b>из них, в процентах:</b>							
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг потребителям (геологоразведка)	37,5	44,0	51,5	60,6	52,4	59,1	52,8
Промышленность:							
- Обрабатывающая промышленность	29,2	25,2	19,7	17,3	17,1	17,9	15,0
- Горнодобывающая промышленность	0,7	0,6	0,7	2,4	9,8	3,0	11,4
Транспорт и связь	13,2	15,4	16,9	11,3	9,5	10,4	8,8
Торговля, ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	8,9	5,6	4,3	4,7	4,7	4,3	6,8
Строительство	7,4	7,1	4,4	1,5	4,2	3,1	2,8
Другие отрасли	3,2	2,1	2,5	2,3	2,2	2,2	2,5

Источник: расчёты НБКР на основе данных НСК КР

По итогам первого полугодия 2013 года *внутренний долг* корпоративного сектора вырос на 6,7 процента по сравнению с соответствующим периодом 2012 года и составил 33,8 млрд. сомов или 10,9 процента к ВВП.

В структуре внутреннего долга корпоративного сектора по отраслям экономики существенных изменений не отмечено (Таблица 1.4.2).

**Таблица 1.4.2. Структура внутреннего долга корпоративного сектора по отраслям экономики**

	2008	2009	2010	2011	2012	1 н/р 2012	1 н/р 2013
<b>Всего, млн. сомов</b>	<b>17 920,8</b>	<b>23 347,6</b>	<b>24 904,2</b>	<b>30 009,4</b>	<b>31200,3</b>	<b>31 655,1</b>	<b>33168,8</b>
<b>из них, в процентах:</b>							
Торговля, ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	21,6	26	21,5	23,4	24,9	24,5	26,5
Промышленность:							
- Обрабатывающая промышленность	23,8	19,6	23,9	23,1	23,4	22,9	24,1
- Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6,8	4,7	14	11,5	12,7	12,7	11,4
- Горнодобывающая промышленность	2,1	1,0	0,7	2,0	1,2	0,9	1,2
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг потребителям	13,9	19,8	19,1	18,5	15,0	15,5	14,0
Строительство	10,8	9,9	7,4	8,4	8,7	9,5	9,5
Транспорт и связь	13,7	9,3	5,9	4,6	4,4	4,3	4,3
Сельское хозяйство	0,7	0,4	0,3	0,8	2,0	1,8	1,8
Другие отрасли	6,6	9,3	7,2	7,7	7,8	7,9	7,9

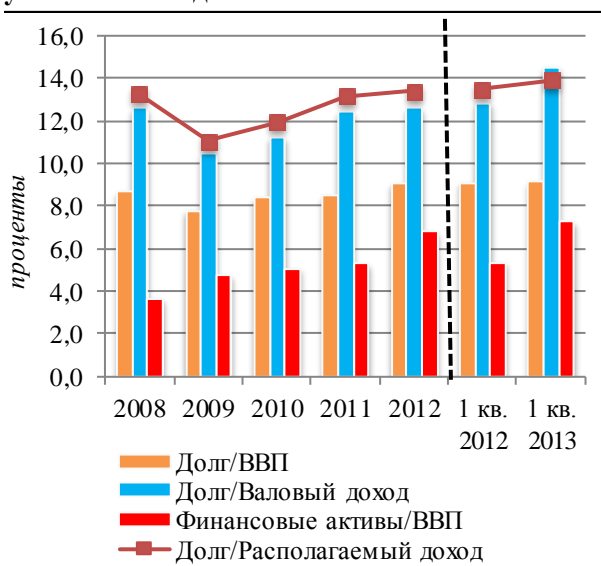
Источник: расчёты НБКР на основе данных НСК КР

## 1.5. Сектор домашних хозяйств

*Наблюдалось некоторое ухудшение показателей финансовой устойчивости домашних хозяйств вследствие опережающих темпов роста задолженности населения перед финансовым сектором над темпами роста их доходов.*

*В структуре расходов населения продолжают преобладать потребительские расходы.*

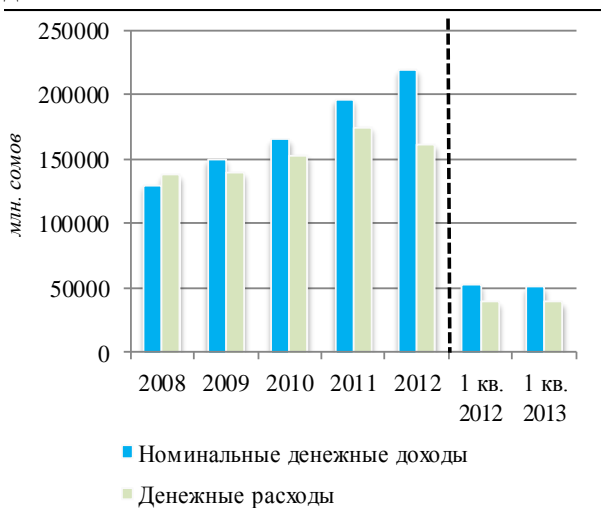
**График 1.5.1. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств**



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

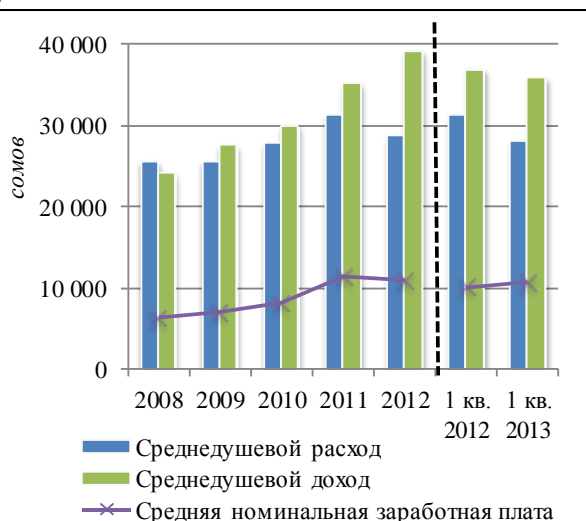
В секторе домашних хозяйств наблюдается снижение доходов (График 1.5.2) на фоне постепенного повышения долговой нагрузки у домашних хозяйств (График 1.5.1). В частности, за рассматриваемый период, показатели отношения долга домашних хозяйств к валовому и располагаемому доходам по сравнению с 1 кварталом 2012 года выросли с 12,9 процента до 14,6 процента и с 13,5 процента до 13,9 процента соответственно.

**График 1.5.2. Динамика доходов и расходов домашних хозяйств\***



Источник: НСК КР

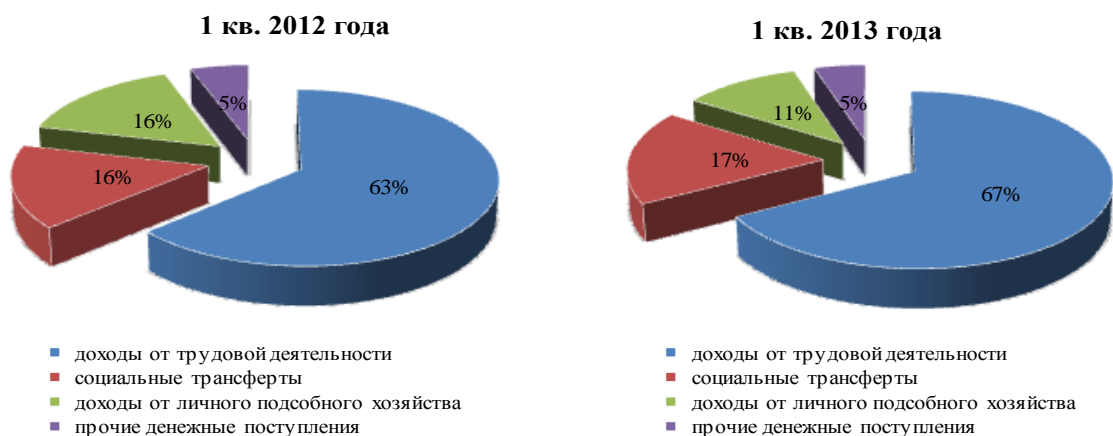
**График 1.5.3. Факторы финансовой устойчивости баланса населения**



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

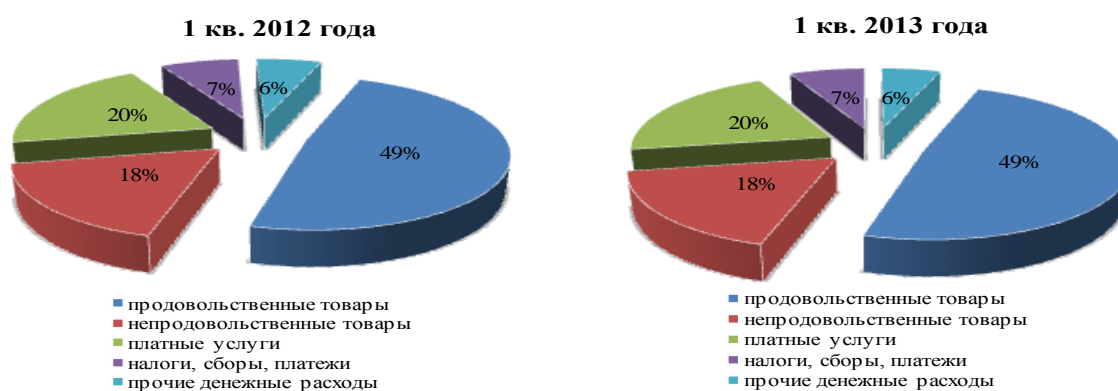
Основной статьей доходов домашних хозяйств, по-прежнему, остаются доходы от трудовой деятельности, составившие 67 процентов от совокупных доходов населения (График 1.5.4).

**График 1.5.4. Структура доходов домашних хозяйств**



Источник: НСК КР

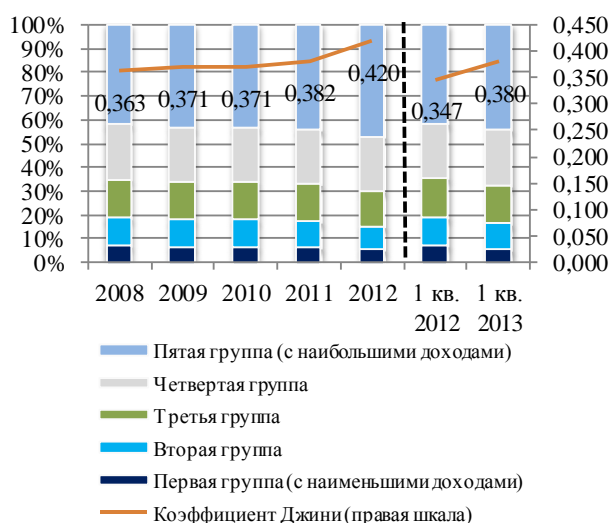
**График 1.5.5. Структура расходов домашних хозяйств**



Источник: НСК КР

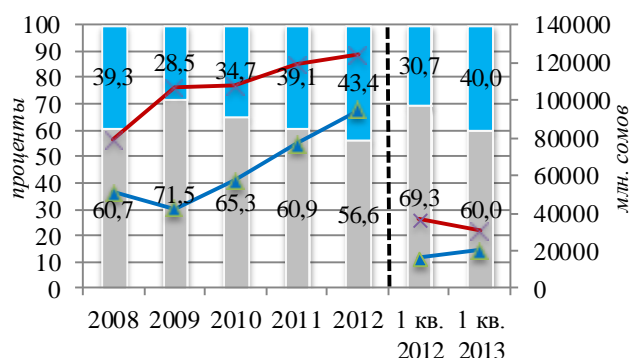
Структура денежных доходов домашних хозяйств по квинтильным группам указывает на концентрацию доходов в группе наиболее обеспеченных слоев населения, что подтверждается коэффициентом Джини (График 1.5.6).

**График 1.5.6. Структура денежных доходов населения по квинтильным группам**



Источник: НСК КР

**График 1.5.7. Структура доходов домашних хозяйств по источникам**



Источник: НСК КР и НБКР

## 1.6. Рынок недвижимости

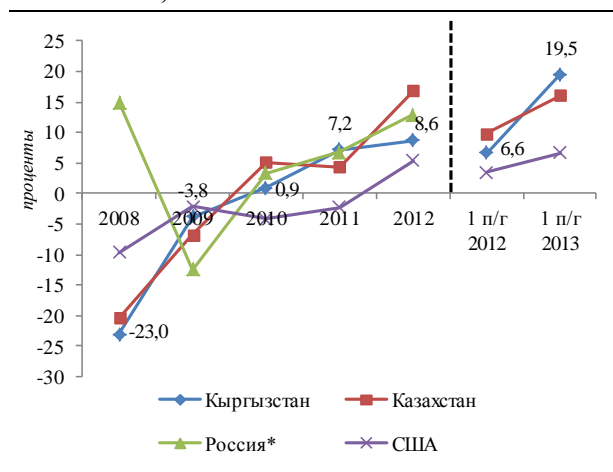
На рынке недвижимости наблюдался рост цен, обусловленный сохраняющимся высоким спросом на недвижимость, а также недостаточным вводом нового жилья.

Увеличение цен на недвижимость, в свою очередь, повлияло на ухудшение индекса доступности жилья, характеризуя ухудшение ситуации с самобеспечением доступной недвижимостью населением.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено неразвитостью ипотечного кредитования<sup>4</sup>, а также подтверждается сокращением объема классифицированных кредитов на строительство и ипотеку.

По итогам первого полугодия 2013 года отмечен рост цен на недвижимость (19,5 процента) по сравнению с аналогичным периодом 2012 года (График 1.6.1). Следует отметить наличие схожих тенденций в динамике цен на рынках недвижимости Казахстана, России и США (График 1.6.1).

**График 1.6.1. Сопоставление индекса цен на рынке недвижимости Кыргызстана, Казахстана, России и США**

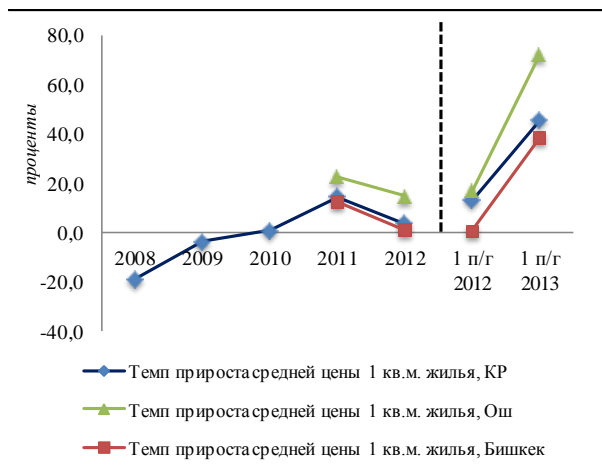


Примечание: Динамика темпов прироста по отношению к аналогичному периоду прошлого года

Источник: ГРС (КР), АРКС (РК), ФСГС (РФ), Federal Housing Finance Agency (US), расчеты НБКР.

\* данные по РФ за 1 п/г 2012 и 2013 гг. отсутствуют

**График 1.6.2. Изменение цен на недвижимость (квартиры)**



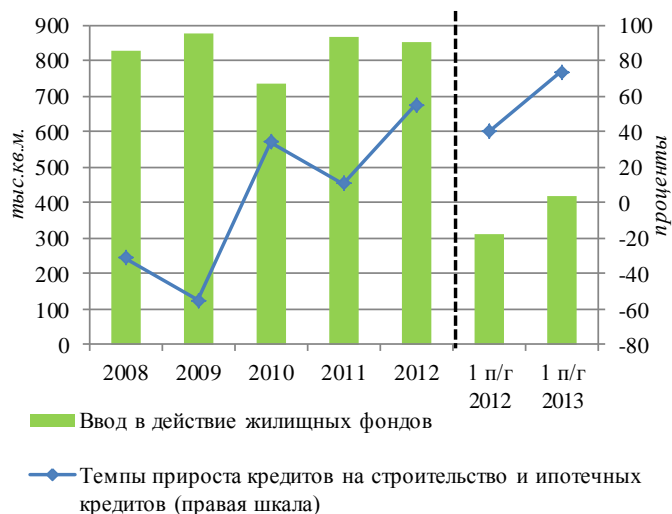
Источник: НСК КР и ГРС ПКР, расчеты НБКР

\*данные по городам Бишкек и Ош до 2010 г. отсутствуют

В первом полугодии 2013 года темпы прироста индекса цен на квартиры (прирост составил 45,7 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года) опережали темпы прироста общего индекса цен на недвижимость (График 1.6.2). Основной объем сделок, по-прежнему, приходился на города Бишкек и Ош (63,3 процента от общего объема сделок купли-продажи недвижимости в Кыргызстане). По итогам первого полугодия 2013 года средняя цена 1 кв. м. жилья в Бишкеке и Оше выросла на 38,8 и 72,3 процента соответственно (График 1.6.2).

<sup>4</sup> В условиях Кыргызстана под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

**График 1.6.3. Изменение ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку**



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

Примечание: Данные за период

По результатам первого полугодия 2013 года увеличение совокупного ввода в действие жилищных фондов составило 35,0 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (График 1.6.3). Следует отметить, что ввод жилья в эксплуатацию осуществляется в основном коммерческими субъектами хозяйственной деятельности (98,7 процента от общей жилой площади).

Основная доля введенного в эксплуатацию жилья приходится на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.6.1).

**Таблица 1.6.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию**

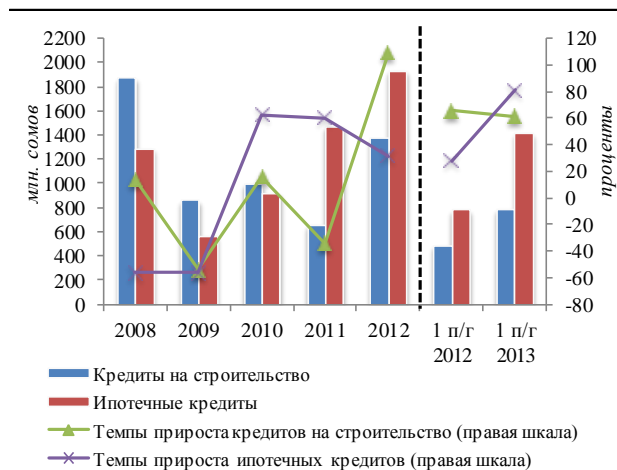
	1 п/г 2012		1 п/г 2013	
	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	121,8	39,4	151,2	36,2
г. Ош и Ошская область	90,4	29,2	82,7	19,8
другие области КР	97,3	31,4	183,9	44,0
<b>Всего</b>	<b>309,5</b>	<b>100</b>	<b>417,8</b>	<b>100</b>

Источник: НСК КР

За первое полугодие 2013 года объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства вырос на 81,2 и 61,6 процента соответственно и сформировался в размере 2,2 млрд. сомов. (График 1.6.4).

Таким образом, на конец отчетного периода совокупный объем кредитов на ипотеку и строительство вырос на 38,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, составив 7,1 млрд. сомов или 15,0 процента от общего объема кредитного портфеля банков (График 1.6.5).

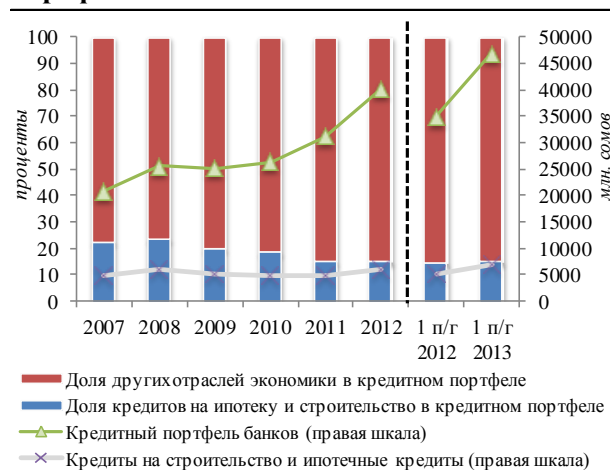
**График 1.6.4. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку**



Источник: НБКР

Примечание: Данные за период

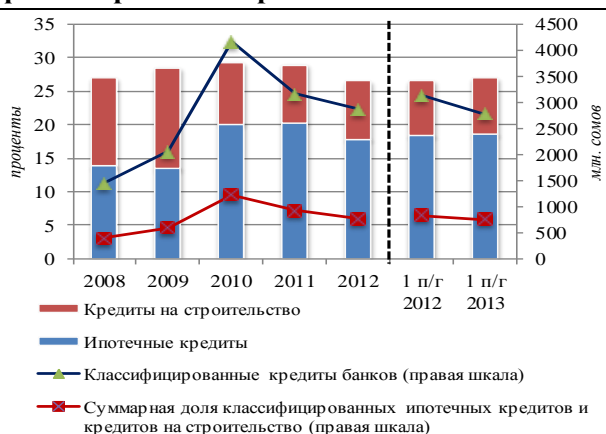
**График 1.6.5. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле банков**



Источник: НБКР

Примечание: Данные на конец периода

**График 1.6.6. Изменение классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства**



Источник: НБКР

По итогам первого полугодия 2013 года доля совокупного объема проблемных ипотечных кредитов и кредитов на строительство в общем объеме классифицированных кредитов составила 27,1 процента или 753,6 млн. сомов (График 1.6.6).

## Вставка 2. Индекс доступности жилья

Основным показателем состояния рынка жилья с точки зрения доступности жилой недвижимости для населения является индекс доступности жилья.

С 2008 года, в целом по Кыргызстану прослеживалась тенденция постепенного повышения уровня доступности жилья. Вместе с тем, в первом полугодии 2013 года ситуация с доступностью жилья ухудшилась<sup>5</sup> (значение индекса выше 5,1) вследствие опережения темпов роста цен на недвижимость над темпами роста среднемесячной заработной платы (График 1.6.7).

**График 1.6.7. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета**



Источник: НСК КР, ГРС КР, АРКС, ГКС РФ, расчеты НБКР

\* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

\*\* полугодовые данные по РФ и РК отсутствуют

\*\*\* с учетом нерегистрируемых доходов

**График 1.6.8. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета**



Источник: НСК КР, ГРС КР, АРКС, ГКС РФ, расчеты НБКР

\* данные до 2010 г. по Бишкеку и Ошу отсутствуют

\*\* полугодовые данные по РФ и РК отсутствуют

\*\*\* с учетом нерегистрируемых доходов

<sup>5</sup> Доступность жилья оценивается с использованием специального индекса, который вычисляется как средняя цена 1 кв. м. квартиры, умноженная на 54 (норма обеспеченности жильем согласно строительным нормам и правилам Республики Казахстан, Российской Федерации и Кыргызской Республики) и разделенная на значение заработной платы двух членов семьи за 1 год (среднемесячная заработная плата, умноженная на 12 (количество месяцев)). Категории коэффициента:

1. Доступный уровень жилья (до 3),
2. Умеренный уровень недоступности жилья (3,1 – 4),
3. Средний уровень недоступности жилья (4,1 – 5),
4. Высокий уровень недоступности жилья (выше 5,1).



Таким образом, по состоянию на конец первого полугодия 2013 года, для покупки квартиры площадью 54 квадратных метров в Кыргызстане необходимо откладывать всю заработную плату в течение 8,3 лет (в 2012 году – 6,7 лет, а с учетом нерегистрируемых доходов<sup>6</sup> – 6,0 лет).

Наилучший показатель доступности жилья среди рассматриваемых стран был отмечен в Казахстане – 2,9 лет. В России данный показатель составил 4,3 лет.

По итогам первого полугодия 2013 года, в Кыргызстане реальный период, необходимый для накопления доходов и приобретения собственного жилья с учетом минимального потребительского бюджета составил 29,4 лет<sup>7</sup> (в 2012 году – 22,2 лет, а с учетом нерегистрируемых доходов – 18,2 лет), тогда как в Казахстане (без учета нерегистрируемых доходов по состоянию на 2012 год) – 6,9 лет и в России (без учета нерегистрируемых доходов по состоянию на 2012 год) – 11,6 лет (График 1.6.8).

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Индекс доступности жилья с учетом минимального потребительского бюджета вычисляется как средняя цена 1 кв. м. квартиры, умноженная на 54 (норма обеспеченности жильем согласно строительным нормам и правилам Республики Казахстан, Российской Федерации и Кыргызской Республики) и разделенная на разность значения заработной платы двух членов семьи за 1 год (среднемесячная заработная плата, умноженная на 12 (количество месяцев)) и годового значения минимального потребительского бюджета.

## II. Банковский сектор

Сохранялся рост уровня финансового посредничества банков, что подтверждалось опережением темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

Наблюдавшийся рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы, чистой прибыли, а также результаты стресс-тестов продемонстрировали укрепление финансовой прочности банковского сектора. При этом, на фоне увеличения чистой прибыли отмечалось снижение показателей рентабельности банковского сектора.

Системные риски оставались умеренными, несмотря на некоторое увеличение рисков в деятельности банковского сектора.

### 2.1. Основные тенденции

По состоянию на 30.06.2013 года<sup>8</sup> на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 281 их филиал. В том числе 15 банков - с иностранным участием в капитале, включая 9 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В трех проблемных банках: ЗАО «Манас Банк», ОАО «КыргызКредит Банк», ОАО ИБ «Иссык-Куль» осуществлялся режим консервации.

#### Активы

**График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора**  
млрд. сомов



Активы банковского сектора на конец первого полугодия 2013 года составили 95,4 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 25,9 процента (График 2.1.1).

Рост активов в первом полугодии 2013 года был обеспечен преимущественно за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 37,3 процента или 12,3 млрд. сомов;
- корреспондентских счетов и депозитов в других банках на 37,9 процента или 3,7 млрд. сомов.

По итогам первого полугодия 2013 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительных изменений не отмечено (График 2.1.3). Сохранялся относительно высокий удельный вес активов, размещенных в корпоративном секторе – 32,4 процента, а также в

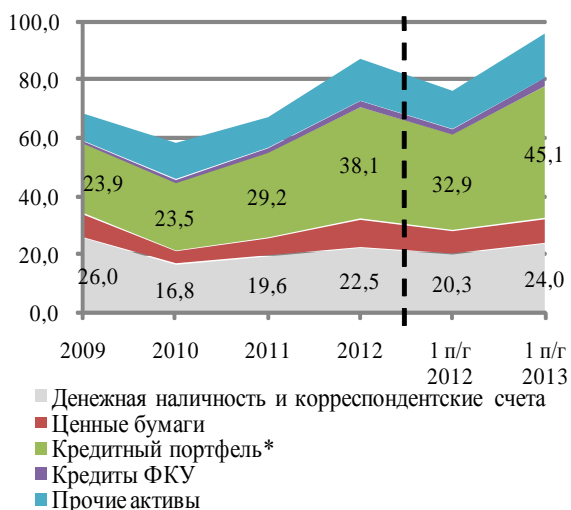
секторе домашних хозяйств – 17,3 процента.

<sup>8</sup> Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков

По состоянию на конец первого полугодия 2013 года удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 47,3 процента, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2012 года на 3,9 п.п. Совокупная доля ликвидных активов (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам первого полугодия 2013 года снизилась на 3,2 п.п. по сравнению с первым полугодием 2012 года и составила 33,9 процента от общего объема активов или 32,3 млрд. сомов.

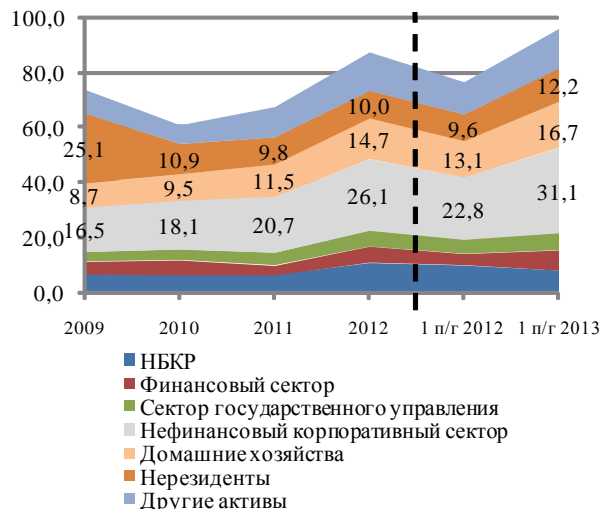
**График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора**

млрд. сомов



**График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора**

млрд. сомов



\* Кредиты и финансовая аренда клиентам за вычетом специального РППУ

*Кредитный портфель*

**График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора\***

млрд. сомов



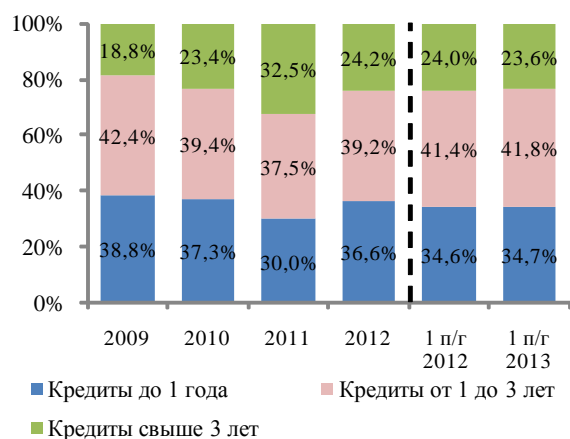
\* Без учета кредитов предоставленных ФКУ года 41,8 процента (График 2.1.5).

Рост кредитного портфеля в первом полугодии 2013 года по сравнению с первым полугодием 2012 года, в основном, был связан с наращиванием кредитования сельского хозяйства и торговой отрасли экономики, а также получением банковской лицензии МФК «Бай Тушум и Партнеры».

По результатам первого полугодия 2013 года сохранилась тенденция снижения долларизации кредитного портфеля банковского сектора (График 2.1.4). Удельный вес кредитов в иностранной валюте в первом полугодии 2013 года уменьшился на 5,2 п.п. по сравнению с первым полугодием 2012 года и составил 51,2 процента.

В структуре кредитного портфеля банков по срочности основная доля, по-прежнему, приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила на конец первого полугодия 2013

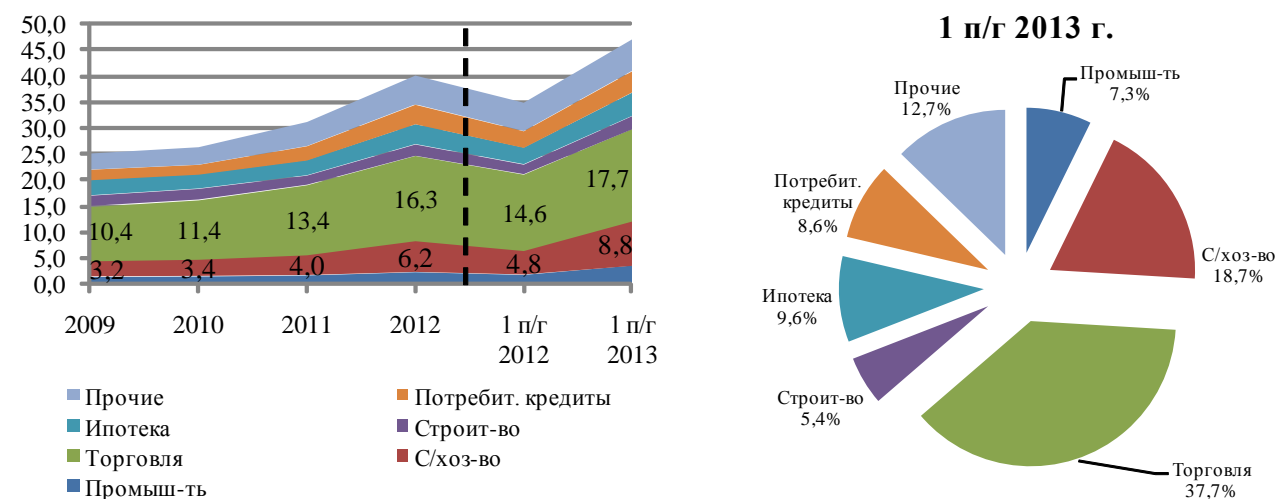
**График 2.1.5. Изменение структуры кредитного портфеля по срочности**



В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли (График 2.1.6). Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли на конец первого полугодия 2013 года увеличился в 1,8 раза по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составил 8,8 млрд. сомов.

Рост кредитного портфеля в сельском хозяйстве частично был обусловлен реализацией государственной программы «Финансирование сельского хозяйства».

**График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля банков млрд. сомов**

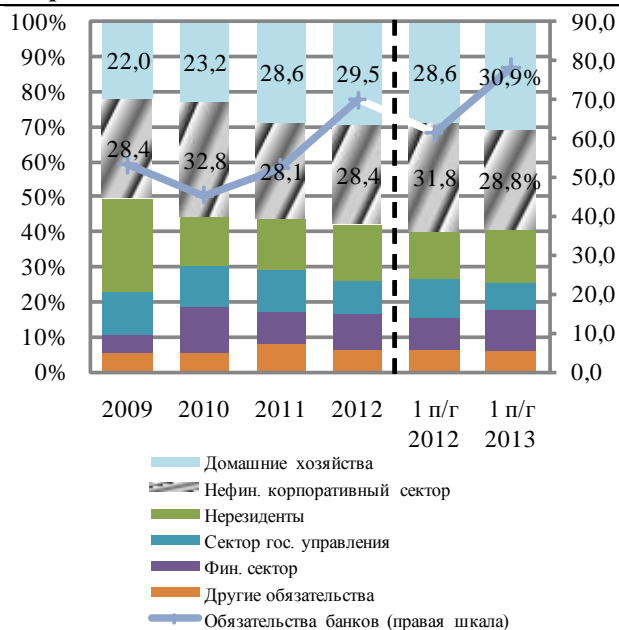


**Обязательства. Состояние внешнего долга банков**

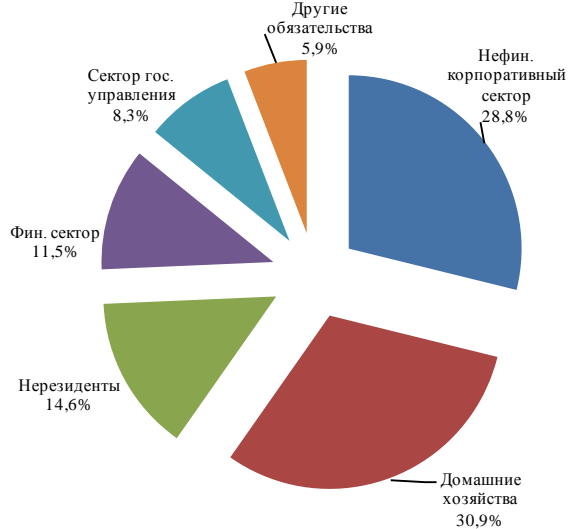
На конец первого полугодия 2013 года обязательства банковского сектора составили 78,1 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 27,7 процента.

В первом полугодии 2013 года отмечалось незначительное изменение структуры обязательств в разрезе по секторам экономики (График 2.1.7). При этом динамика структуры обязательств с 2010 года характеризовалась ростом доли вкладов домашних хозяйств в обязательствах банков. В результате, по состоянию на конец первого полугодия 2013 года средства домашних хозяйств стали основным источником привлеченных ресурсов банков.

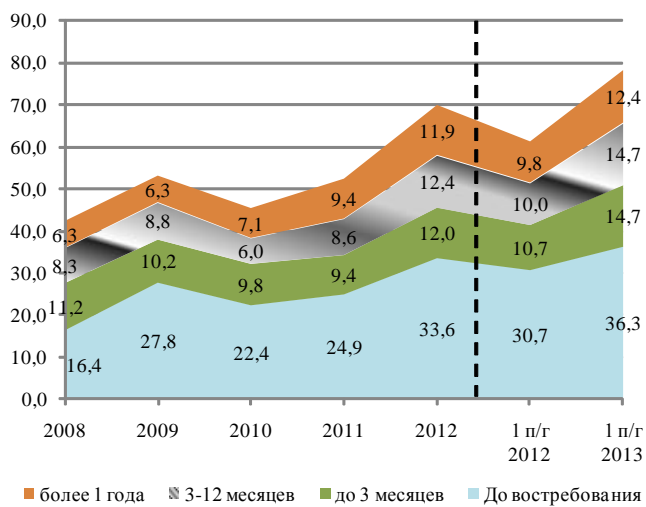
**График 2.1.7. Структура обязательств банковского сектора по секторам экономики Кыргызстана**



**1 п/г 2013**



**График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности**  
млрд. сомов



По состоянию на конец первого полугодия 2013 года обязательства до востребования увеличились на 18,0 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 36,3 млрд. сомов или 46,4 процента от общего объема обязательств банков (График 2.1.8).

Обязательства сроком более 1 года увеличились на 27,3 процента и составили 12,4 млрд. сомов или 15,9 процента от общего объема обязательств банков. При этом объем долгосрочных обязательств (более 3-х лет) сократился на 13,6 процента и составил 3,5 млрд. сомов. В итоге, доля долгосрочных обязательств банков в общем объеме обязательств сократилась с 6,6 процента (на

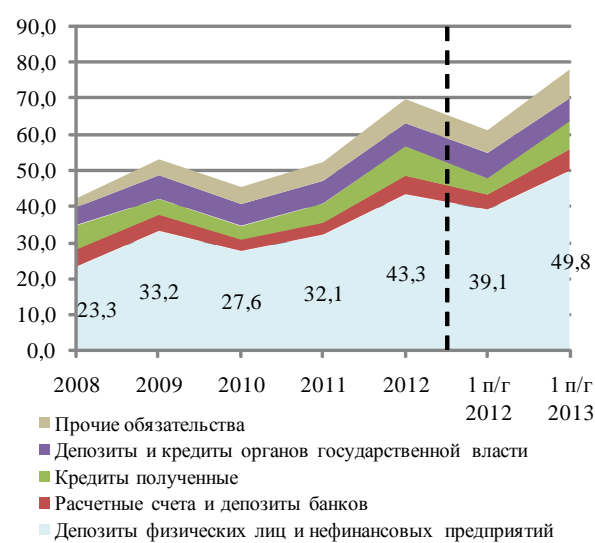
конец первого полугодия 2012 года) до 4,4 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств изменилась незначительно и на конец первого полугодия 2013 года составила 53,9 процента или 42,1 млрд. сомов (График 2.1.9).

**График 2.1.9. Динамика обязательств банковского сектора в иностранной валюте**



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



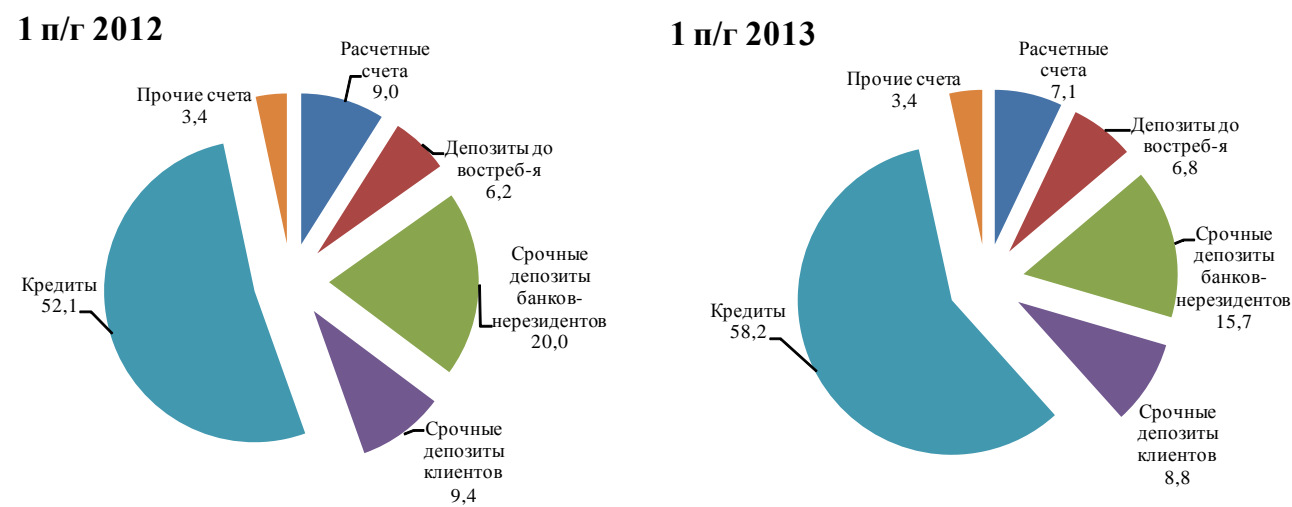
Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий в первом полугодии 2013 года увеличились на 27,4 процента и составили 49,8 млрд. сомов (График 2.1.10). Доля депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков изменилась незначительно и на конец отчетного периода составила 63,8 процента.

В структуре депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий отмечено увеличение доли срочных депозитов с 34,3 процента до 38,4 процента. Это, в основном, обусловлено ростом вкладов физических лиц, доля которых увеличилась с 47,9 процента до 51,9 процента.

*Состояние внешнего долга банков*

Обязательства банков перед нерезидентами в первом полугодии 2013 года выросли на 42,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составили 11,6 млрд. сомов или 14,6 процента от общего объема обязательств банковского сектора.

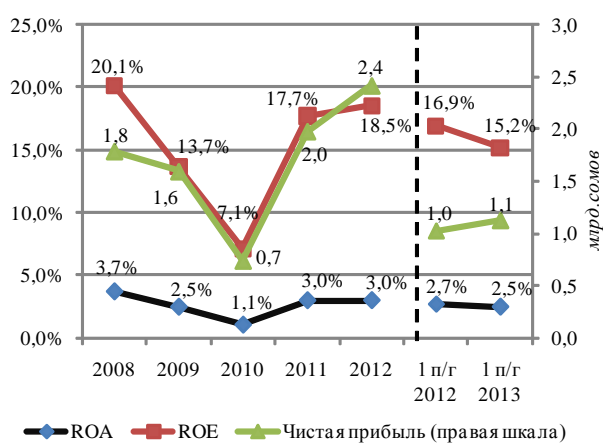
**График 2.1.11. Структура обязательств банков перед нерезидентами**  
проценты



Основная доля обязательств банковского сектора перед нерезидентами (43,5 процента или 5,1 млрд. сомов) приходится на два банка. Иностраннные кредиты данным банкам предоставлены международными финансовыми институтами, являющимися акционерами этих банков. Остальная часть кредитов от нерезидентов, с точки зрения кредиторов, достаточно диверсифицирована.

### Финансовые результаты

**График 2.1.12. Показатели рентабельности банковского сектора**



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.

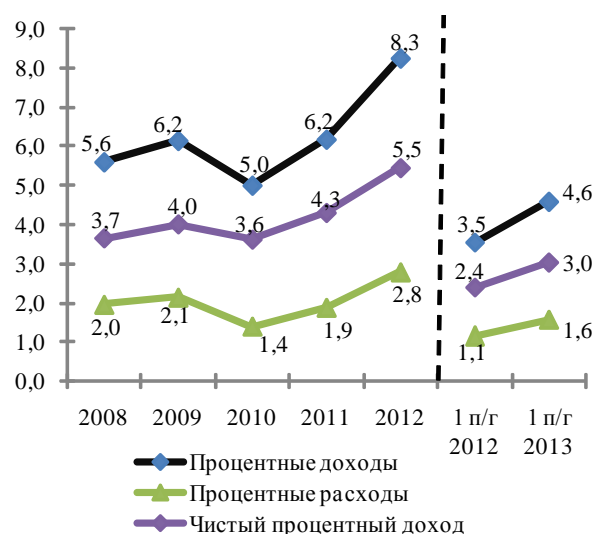
По итогам первого полугодия 2013 года отмечено некоторое снижение показателей рентабельности по сравнению с первым полугодием 2012 года (График 2.1.12):

- ROA снизился с 2,7 процента до 2,5 процента;
- ROE уменьшился с 16,9 процента до 15,2 процента.

Чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 10,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составила 1,1 млрд. сомов.

В первом полугодии 2013 года чистый процентный доход увеличился на 25,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года до 3,0 млрд. сомов, что обусловлено опережающими темпами роста процентных доходов над процентными расходами банковского сектора (График 2.1.13).

**График 2.1.13. Динамика чистого процентного дохода банковского сектора млрд. сомов**



**График 2.1.14. Структура процентных доходов банковского сектора**



Доля процентных доходов по кредитам в общем объеме доходов банковского сектора в первом полугодии 2013 года увеличилась с 55,1 процента (за первое полугодие 2012 года) до 63,7 процента (График 2.1.15).

**График 2.1.15. Структура доходов банковского сектора**  
проценты

1 п/г 2012



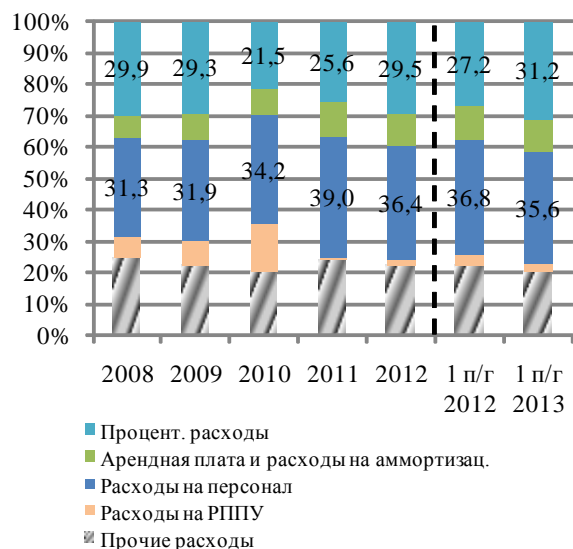
1 п/г 2013



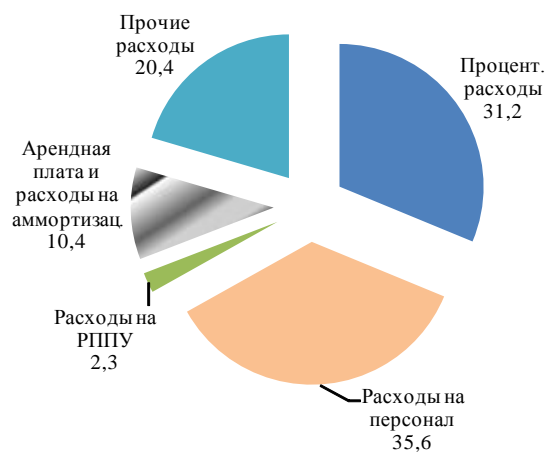
За первое полугодие 2013 года расходы банков увеличились на 20,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составили 5,0 млрд. сомов.

Процентные расходы банков увеличились на 38,6 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года и составили 1,6 млрд. сомов или 31,2 процента от общих расходов банковского сектора, что обусловлено ростом процентных обязательств банков.

**График 2.1.16. Структура расходов банковского сектора**  
проценты



1 п/г 2013

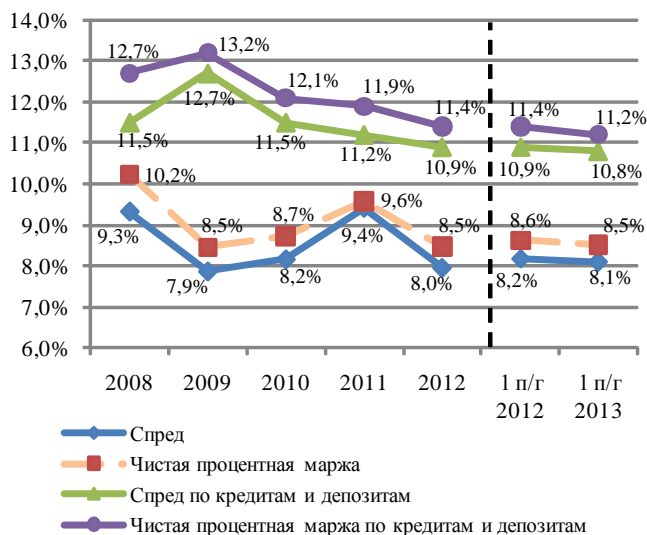


Непроцентные расходы банков увеличились на 14,0 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года и на конец отчетного периода составили 3,4 млрд. сомов.



В структуре расходов, по-прежнему, основная доля приходилась на расходы на персонал (График 2.1.16). При этом рентабельность персонала<sup>9</sup> банков за первое полугодие 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года снизилась с 66,7 процента до 62,9 процента.

**График 2.1.17. Спред и чистая процентная маржа**



В отчетном периоде значительных изменений в показателях спреда и чистой процентной маржи<sup>10</sup> (отражают эффективность управления банками процентными активами и обязательствами) не отмечено (График 2.1.17). Эти показатели составили по итогам первого полугодия 2013 года 8,1 и 8,5 процента соответственно.

**График 2.1.18. Себестоимость и средняя доходность кредита**



Себестоимость кредитов банков<sup>11</sup> за первое полугодие 2013 года составила 12,6 процента, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1,9 п.п. Средняя доходность кредита<sup>12</sup> по результатам первого полугодия 2013 года также увеличилась с 16,7 процента до 17,7 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года (График 2.1.18).

Таким образом, отмечено снижение разницы между средней доходностью и себестоимостью кредита до 5,1 процента, то есть произошло снижение процентной маржи, получаемой банками по кредитам.

<sup>9</sup> Рентабельность персонала рассчитывается как отношение чистой прибыли к расходам на персонал

<sup>10</sup> 
$$\text{Спред} = \frac{\text{Процентные доходы}}{\text{Доходные активы}} - \frac{\text{Процентные расходы}}{\text{Платные пассивы}}$$

$$\text{Чистая процентная маржа} = \frac{\text{Процентные доходы} - \text{Процентные расходы}}{\text{Доходные активы}}$$

<sup>11</sup> 
$$\text{Себестоимость кредитов банков} = \frac{\text{Валовые расходы} - \text{Некредитные доходы}}{\text{Среднегодовой кредитный портфель}}$$

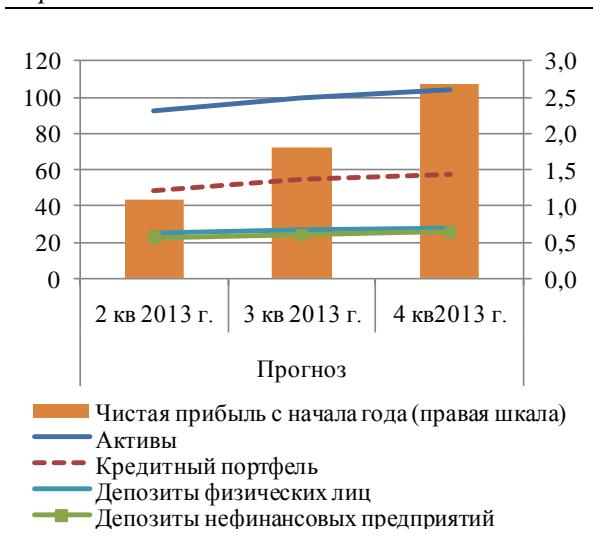
<sup>12</sup> 
$$\text{Средняя доходность кредита} = \frac{\text{Процентные доходы по кредитам}}{\text{Среднегодовой кредитный портфель}}$$

**Прогнозируемые банками показатели развития до конца 2013 года**

Согласно бизнес-планам коммерческих банков, на конец 2013 года банки ожидают рост основных показателей банковского сектора.

В целом, по итогам первого полугодия 2013 года запланированные банками показатели были выполнены, за исключением кредитного портфеля, план по которому выполнен на 97 процентов (График 2.1.20).

**График 2.1.19. Прогнозные показатели активов, кредитов и депозитов млрд. сомов**

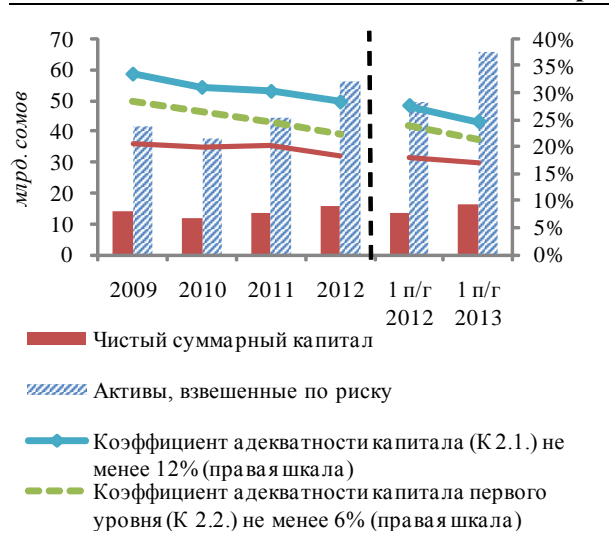


**График 2.1.20. Выполнение плана за 1 полугодие 2013 года**



**Адекватность капитала**

**График 2.1.21. Динамика показателей адекватности капитала банковского сектора**



активов, взвешенных по риску, и забалансовых обязательств (33,9 процента) над чистым суммарным капиталом (19,2 процента).

Все риски, присущие банковской деятельности, отражаются в конечном итоге на финансовом результате (как уже проявившиеся, в виде прямых убытков, так и имеющие высокую долю вероятности будущих убытков, через расходы на создание соответствующих резервов) и влияют на размер собственных средств банка - капитал, который характеризует устойчивость банка перед потенциальными негативными изменениями.

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов, в среднем по банковскому сектору этот показатель по итогам первого полугодия 2013 года составил 24,6 процента (График 2.1.21).

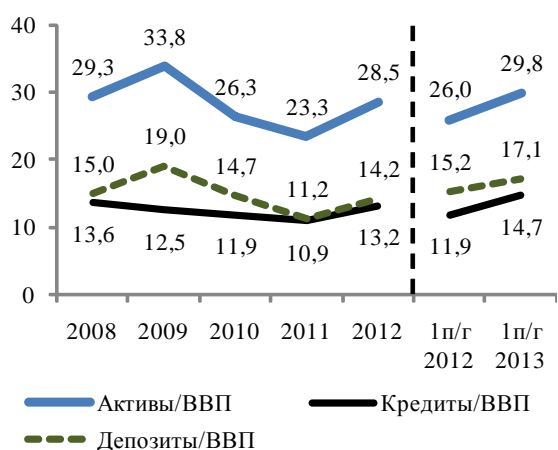
Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов прироста

При этом фактический уровень адекватности капитала позволяет дополнительно значительно увеличить объем рискованных и доходных активов, без превышения допустимого нормативного уровня риска в деятельности банковского сектора в целом.

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

### Финансовое посредничество

**График 2.1.22. Индикаторы финансового посредничества проценты**



Примечание: Кредиты без учета кредитов ФКУ.  
Депозиты без учета депозитов ФКУ и органов государственной власти

показателей финансового посредничества банковского сектора КР по сравнению с 1 полугодием 2012 года составило:

- Активы к ВВП – с 26,0 процента до 29,8 процента;
- Кредиты к ВВП – с 11,9 процента до 14,7 процента;
- Депозиты к ВВП – с 15,2 процента до 17,1 процента.

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 первого полугодия 2013 года сохраняется рост уровня финансового посредничества, что подтверждается опережением темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста. Наблюдается углубление финансового проникновения банковского сектора, обусловленное динамичным ростом количества заемщиков и вкладчиков.

По итогам 1 полугодия 2013 года увеличение

## 2.2. Оценка рисков банковского сектора

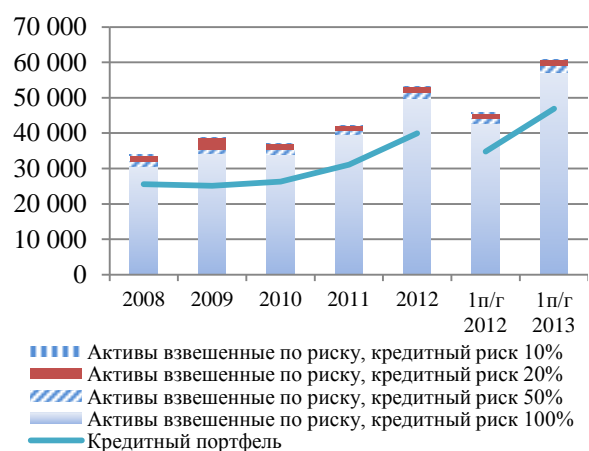
### 2.2.1. Кредитный риск

Кредитный риск является одним из основных рисков, сопровождающих банковскую деятельность. В рамках данного раздела рассматриваются банковские операции, несущие в себе кредитный риск.

В целом, отмечено некоторое увеличение кредитных рисков в банковском секторе, несмотря на улучшение качества кредитного портфеля.

Повышение кредитного риска связано с увеличением активов, взвешенных по риску, вследствие увеличения объемов кредитования экономики.

**График 2.2.1. Структура активов взвешенных по риску, млн. сомов.**



**График 2.2.2. Качество кредитного портфеля**



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческими банками используется система классификации кредитов<sup>13</sup>, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов.

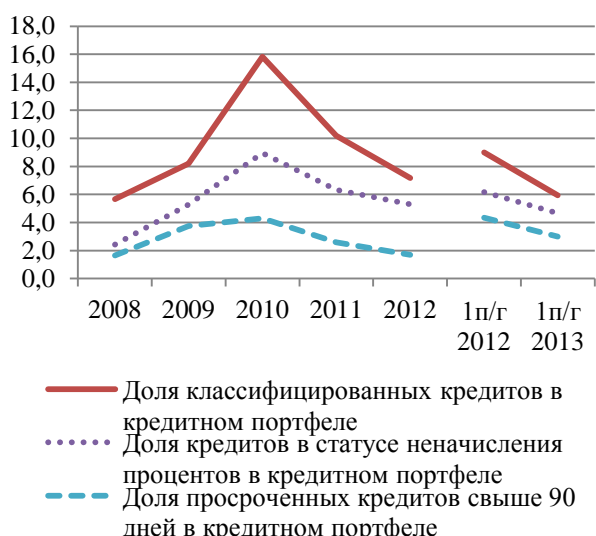
При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. В первом полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года наблюдалось снижение доли классифицированных и просроченных кредитов, а также кредитов в статусе неначисления процентов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ<sup>14</sup> и кредитного портфеля) по итогам первого полугодия 2013 года находился на уровне 3,7 процента.

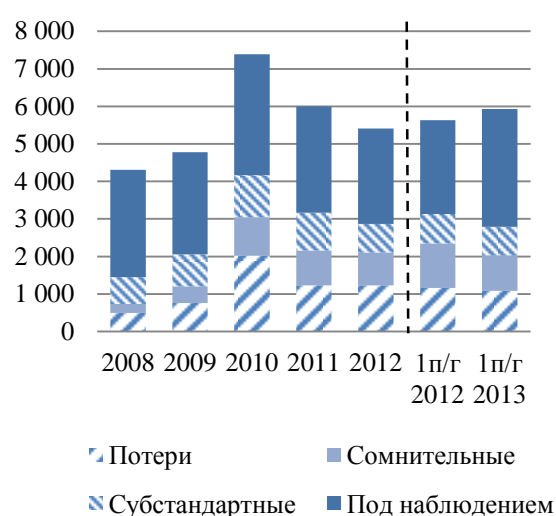
<sup>13</sup> В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, 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 банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

<sup>14</sup> Специальные резервы создаются по "классифицированным" активам, общие резервы - по "неклассифицированным" активам банка.

**График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля**  
проценты



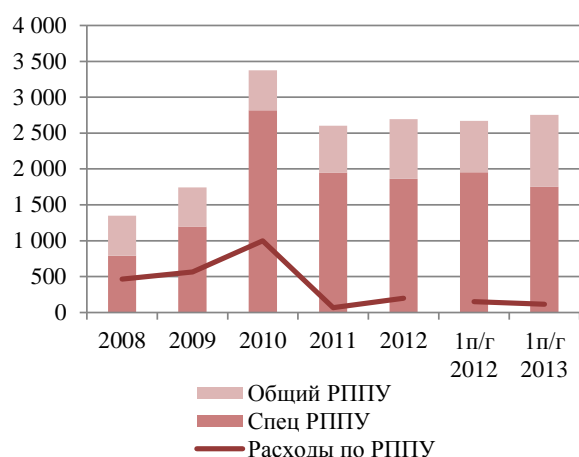
**График 2.2.4. Изменение классификации кредитного портфеля банковского сектора**  
млн. сомов



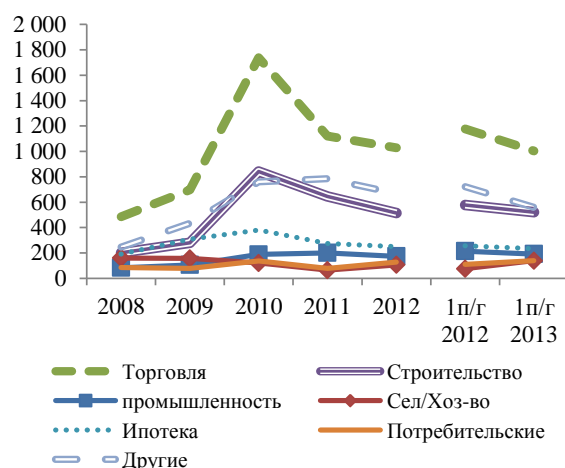
В качестве одного из факторов, который может оказать влияние на улучшение или снижение качества кредитного портфеля в будущем, можно рассматривать изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением». Удельный вес таких кредитов в первом полугодии 2013 года снизился на 0,5 процентных пункта от общего кредитного портфеля и составил 6,7 процента.

Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 5,9 процента от общего кредитного портфеля (на первое полугодие 2012 года данный показатель составил 7,7 процента). При этом доля специальных РППУ на первое полугодие 2013 года составила 63,7 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



Отмечено общее снижение объемов классифицированных кредитов в большинстве отраслей экономики. На конец первого полугодия 2013 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдается в торговой и строительной отраслях экономики (График 2.2.6).

### 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 ликвидности<sup>15</sup>.

**График 2.2.7. Показатели ликвидности**



По итогам первого полугодия 2013 года отмечено значимое падение коэффициента текущей ликвидности с 79,2 процента до 68,4 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года (График 2.2.7). Снижение уровня ликвидности обусловлено уменьшением доли ликвидных активов и увеличением удельного веса кредитного портфеля, вследствие расширения кредитования экономики.

При этом, фактический уровень норматива ликвидности, поддерживаемый банковским сектором, все еще остается достаточно высоким, превышая более чем в 2 раза установленный экономический норматив.

В таблице 2.2.1. приведены сведения о сроках погашения финансовых активов и

обязательств банков по состоянию на первое полугодие 2013 года. В целом, отмечался отрицательный разрыв (превышение финансовых обязательств над финансовыми активами) по срокам погашения до 1 года. В связи с присутствующими разрывами активов и обязательств, банки, по-прежнему, держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

<sup>15</sup> 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 2.2.1. Кумулятивный разрыв<sup>16</sup> по срокам погашения активов и обязательств**

(млн. сом)

Всего	Немедленные	до 1 мес	до 3 мес	до 1 года	до 3 лет	всего
Всего финансовые активы	20 552	35 619	40 625	59 358	98 168	98 168
Всего финансовые обязательства	30 951	43 783	50 950	65 663	78 102	78 102
Разрыв(интервал ГЭП)	-10 399	-8 164	-10 325	-6 304	20 067	20 067
Разрыв в % от активов	-10,6%	-8,3%	-10,5%	-6,4%	20,4%	20,4%
Разрыв в % от ЧСК	-64,5%	-50,6%	-64,1%	-39,1%	124,5%	124,5%

в инвалюте	Немедленные	до 1 мес	до 3 мес	до 1 года	до 3 лет	всего
Всего финансовые активы	11 722	19 918	22 215	28 104	46 168	46 168
Всего финансовые обязательства	15 230	23 652	27 404	35 320	42 095	42 095
Разрыв(интервал ГЭП)	-3 508	-3 735	-5 189	-7 216	4 073	4 073
Разрыв в % от активов в инвалюте	-7,6%	-8,1%	-11,2%	-15,6%	8,8%	8,8%
Разрыв в % от ЧСК	-21,8%	-23,2%	-32,2%	-44,8%	25,3%	25,3%

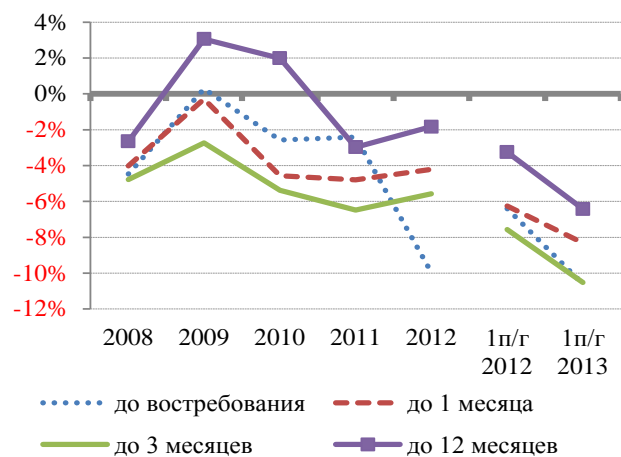
в нацвалюте	Немедленные	до 1 мес	до 3 мес	до 1 года	до 3 лет	всего
Всего финансовые активы	8 830	15 702	18 410	31 254	52 000	52 000
Всего финансовые обязательства	15 720	20 131	23 546	30 343	36 006	36 006
Разрыв(интервал ГЭП)	-6 890	-4 429	-5 136	912	15 994	15 994
Разрыв в % от активов в нац валюте	-13,3%	-8,5%	-9,9%	1,8%	30,8%	30,8%
Разрыв в % от ЧСК	-42,7%	-27,5%	-31,9%	5,7%	99,2%	99,2%

**Таблица 2.2.2. Срок погашения финансовых активов и обязательств (млн. сомов)**

Наименование	Срок погашения					всего
	до 1 мес	1-3 мес	3-6 мес	6-12 мес	более 12 мес	
Всего финансовые активы	35 619	5 005	6 341	12 393	38 810	98 168
в т.ч. Кредиты и финансовая аренда клиентам	2 216	2 327	4 104	7 600	30 633	46 880
Всего финансовые обязательства	43 783	7 166	7 086	7 627	12 439	78 102
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	13 690	4 088	5 051	4 479	3 565	30 873
Разрыв	-8 164	-2 161	-746	4 766	26 371	20 067
в т.ч. по кредитам и депозитам	-11 475	-1 761	-948	3 121	27 068	16 007

В отчетном периоде отрицательный кумулятивный разрыв вырос по всем категориям срочности. При этом наибольшие разрывы по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами отмечены в категориях «до востребования» (-10,6 процента от объема активов) и «до 3 месяцев» (-10,5 процента от объема активов, график 2.2.8).

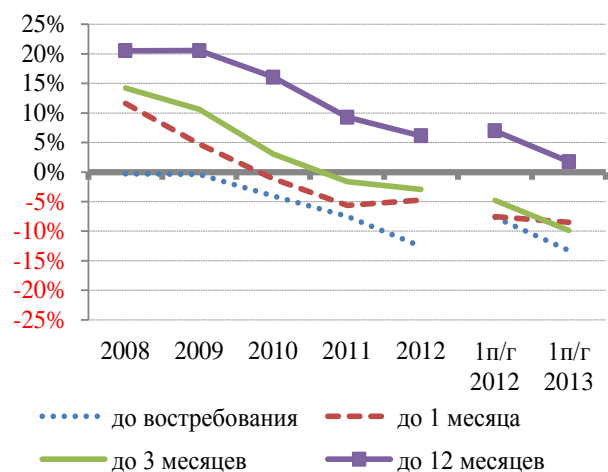
**График 2.2.8. Кумулятивный разрыв, в процентах от общего объема активов**



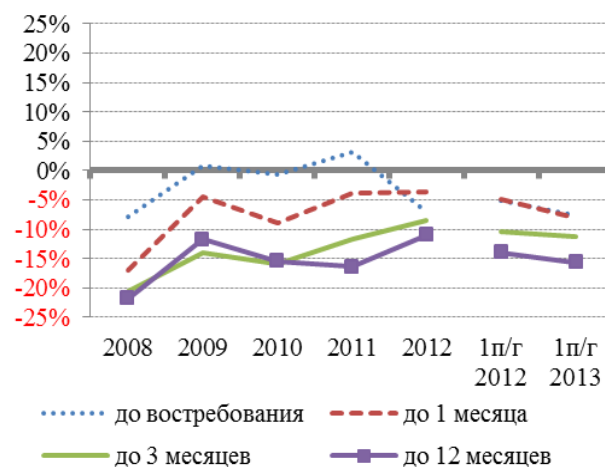
Увеличение отрицательного кумулятивного разрыва обязательств обусловлено тем, что коммерческие банки стали больше размещать краткосрочные пассивы в среднесрочные и долгосрочные активы.

<sup>16</sup> Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

**График 2.2.9. Кумулятивный разрыв в национальной валюте, в процентах от общего объема активов**



**График 2.2.10. Кумулятивный разрыв в иностранной валюте, в процентах от общего объема активов**



**Вставка 3. Оценка стабильного «неснижаемого» уровня депозитов до востребования за период 2009 г. – июнь 2013 г.<sup>17</sup> («неснижаемые» остатки депозитов)**

Целью расчета «неснижаемого» уровня депозитов до востребования является выявление объемов депозитов до востребования банков, которые на постоянной основе находятся в распоряжении у банков и будут использованы в оценке т.н. «избыточной ликвидности».

По итогам рассматриваемого периода депозиты до востребования коммерческих банков имеют слабую волатильность. Из графиков очевидно, что с высокой вероятностью (99 процентов<sup>18</sup>) уровень депозитов до востребования не опускается ниже оценочных показателей т.н. «неснижаемых» остатков<sup>19</sup> (График 2.2.11).

На конец первого полугодия 2013 года минимальный стабильный уровень депозитов до востребования составил 19,7 млрд. сомов (График 2.2.11). При этом, за период 2009 - июнь 2013 г., разница между общим уровнем депозитов до востребования и «неснижаемым» уровнем в среднем составила 10,2 млрд. сомов.

<sup>17</sup> Без учета депозитов проблемных банков.

<sup>18</sup> Для надежности выбран уровень доверия 99 процентов.

<sup>19</sup> Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2009 г., как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений ( $\mu - 2.33\sigma$ )



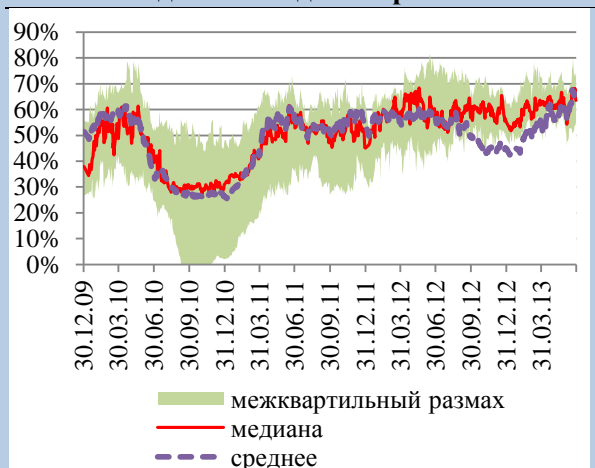
**График 2.2.11. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования**  
млрд. сомов



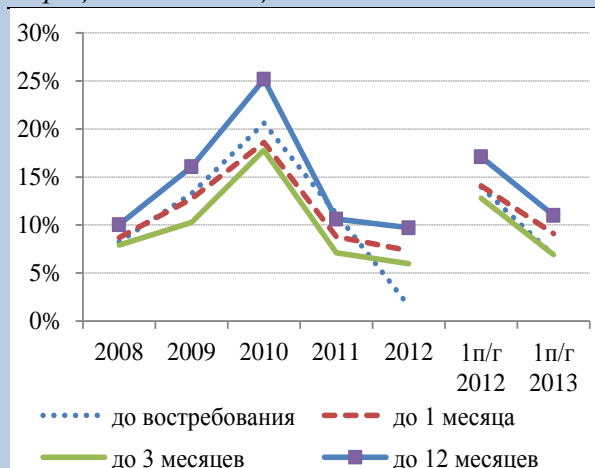
На конец первого полугодия 2013 года доля минимального «стабильного» объема депозитов от общего объема депозитов до востребования составила в одиннадцати банках 67,1 процента, а нестабильная часть 32,9 процента соответственно. Межквартильный размах минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования варьировался в пределах от 54,9 процента до 70,8 процента (График 2.2.12).

Вследствие социально-политических событий 2010 года в Кыргызстане, средний уровень «неснижаемых» остатков депозитов от общего объема депозитов до востребования существенно снизился с 60 процентов до 30 процентов (График 2.2.12).

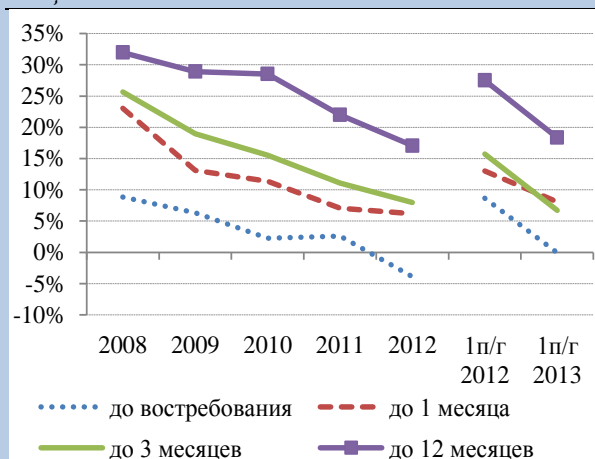
**График 2.2.12. Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования**



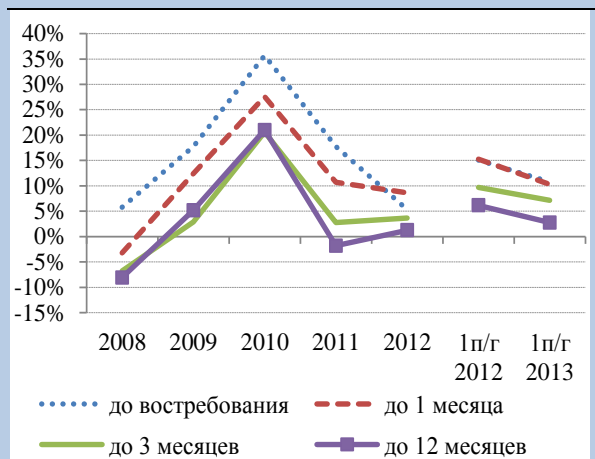
**График 2.2.13. Кумулятивный разрыв в процентах от общего объема активов**



**График 2.2.14. Кумулятивный разрыв в национальной валюте, в процентах от общего объема активов**



**График 2.2.15. Кумулятивный разрыв в иностранной валюте, в процентах от общего объема активов**



Таким образом, за вычетом «неснижаемых» остатков депозитов до востребования, разрыв по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами меняется с отрицательного на положительный (График 2.2.13).

### 2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на конец первого полугодия 2013 года отмечено некоторое увеличение риска концентрации, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

#### Концентрация депозитов

Потенциальный отток средств пяти крупных вкладчиков в шести банках может снизить уровень текущей ликвидности ниже установленного экономического норматива НБКР (30 процентов).

По состоянию на конец первого полугодия 2013 г. общая задолженность пяти крупнейших вкладчиков<sup>20</sup> в разрезе по банкам в среднем составила 29,6 процента от общего объема депозитов банковского сектора.

По результатам стресс-тестирования шесть банков не выдержали шок, связанный с оттоком пяти крупнейших вкладчиков (норматив ликвидности опускается ниже 30-процентного порога): 2 крупных банка, 3 средних банка и 1 малый банк.

#### Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт пяти крупных заемщиков<sup>21</sup> в пяти банках может снизить регулятивный капитал ниже установленного экономического норматива.

По состоянию на 30.06.2013 г. общая задолженность пяти крупнейших заемщиков в разрезе по банкам составила 11,9 процента от общего кредитного портфеля банковского сектора. В разрезе по банкам наиболее высокий уровень концентрации пяти крупнейших заемщиков отмечен в трех банках.

По результатам стресс-тестирования 3 крупных банка и 2 средних банка не выдержали шок, связанный с дефолтом от 1 до 5 крупнейших заемщиков, при котором КДК<sup>22</sup> опускается ниже 12-процентного порогового уровня.

**Таблица 2.2.3. Риск концентрации кредитов пяти банков**

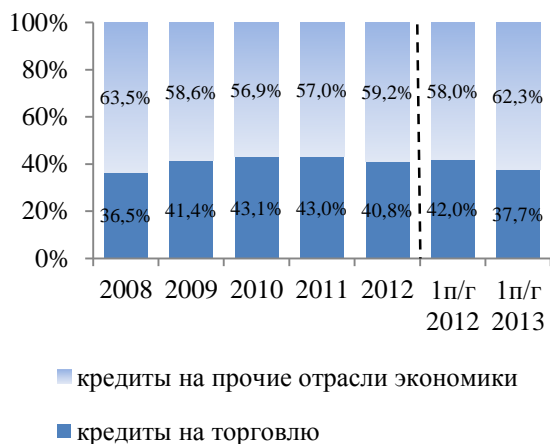
	Количество крупных заемщиков, дефолт которых может уменьшить КДК ниже 12%
<b>Крупные банки:</b>	
Банк 1.	2
Банк 2.	3
Банк 3.	4
<b>Средние банки:</b>	
Банк 1.	1
Банк 2.	3

<sup>20</sup> Подразумевается сумма задолженности пяти крупнейших вкладчиков по банку.

<sup>21</sup> Имеется в виду общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

<sup>22</sup> Согласно экономическому нормативу НБКР должен быть не менее 12 процентов.

**График 2.2.16. Отраслевая концентрация кредитного портфеля**



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам первого полугодия 2013 года доля кредитов на торговлю снизилась с 42,0 процента до 37,7 процента (График 2.2.16)

#### 2.2.4. Рыночный риск и риск «заражения»

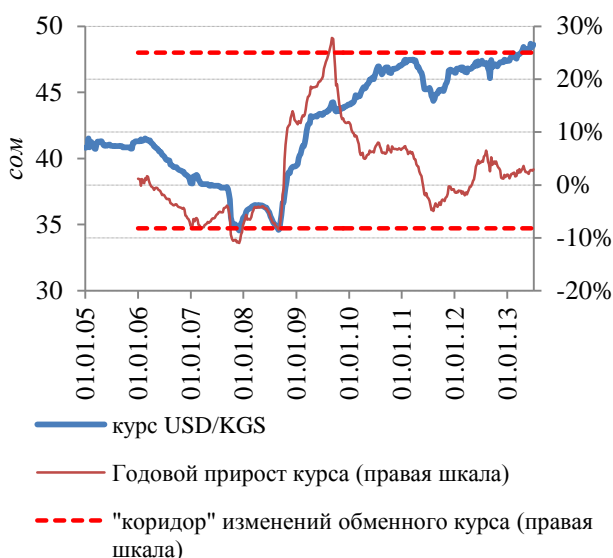
Рыночный риск представлен валютным и процентным рисками.

##### Валютный риск

По итогам первого полугодия 2013 года отмечено некоторое увеличение уровня *валютного риска* банковского сектора по сравнению с аналогичным периодом 2012 года (с 0,4 процента до 0,6 процента от чистого суммарного капитала). Увеличение валютного риска было обусловлено увеличением открытой валютной позиции коммерческих банков.

Несмотря на увеличение, прямой валютный риск, в целом, остается на низком уровне. При этом существует риск трансформации валютного риска в кредитный риск через давление на долговую нагрузку заемщиков, потенциально затрагивая 41,9 процента кредитного портфеля банков (Вставка 4).

**График 2.2.17. Динамика номинального обменного курса USD/KGS**

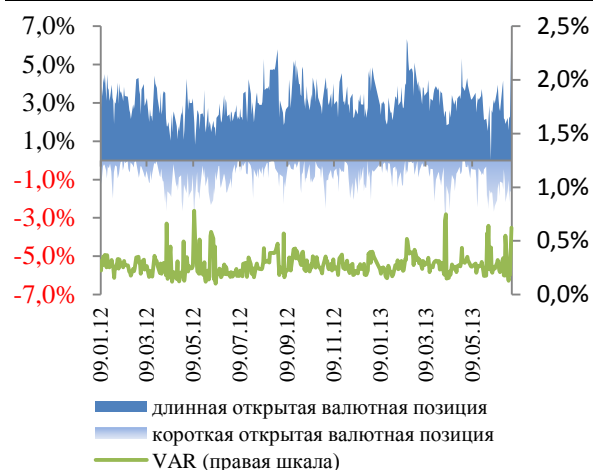


В целом, банки удерживают открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов экономических нормативов НБКР.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находится на минимальном уровне (VAR: 0,1–0,5 процента от чистого суммарного капитала, график 2.2.18).

В среднем за первое полугодие 2013 года четырнадцать банков имеют длинную валютную позицию в долларах США, и соответственно пять банков придерживались короткой позиции (График 2.2.19).

**График 2.2.18. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VAR)\* в процентах от ЧСК**



\*без учета проблемных банков.

**График 2.2.19. Валютная позиция банков\* единицы**



\*без учета проблемных банков.

**Вставка 4. Оценка влияния валютного риска на долговую нагрузку заемщика (косвенный валютный риск)**

По состоянию на конец первого полугодия 2013 года 41,9 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.20). Следовательно, данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано на графике 2.2.21, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 8,3 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 4,1 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте.

**График 2.2.20. Кредитный портфель по группам кредитов\***



**График 2.2.21. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов\***



\*в график не включена группа 3 «Основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, кредиты погашаются в национальной валюте», ввиду незначительной доли кредитного портфеля данной группы (0,4 процента от общего кредитного портфеля на первое полугодие 2013 года).

Из графика 2.2.21 очевидно, что качество кредитов группы 1 более чем в два раза ниже, чем кредитов, отраженных в группе 2.

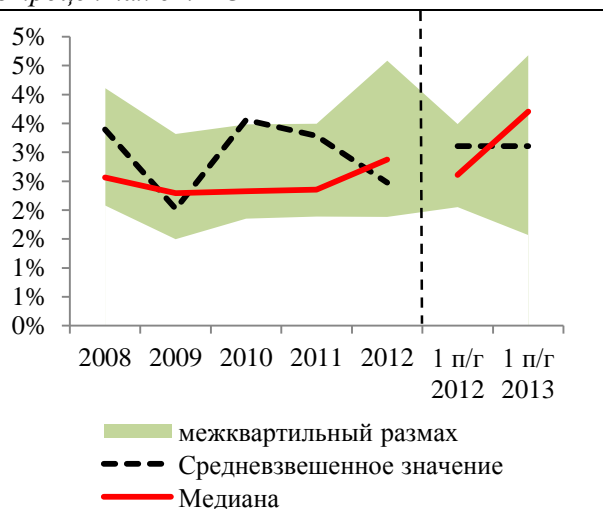
Таким образом, группа 1 (основные доходы заемщика генерируется в национальной валюте, кредиты погашаются в иностранной валюте) наиболее подвержена косвенному валютному риску.

### Процентный риск

По итогам первого полугодия 2013 года, несмотря на некоторое увеличение *процентного риска*, его уровень, по-прежнему, зафиксирован на достаточно низком уровне.

**График 2.2.22. Динамика процентного риска (VaR)**

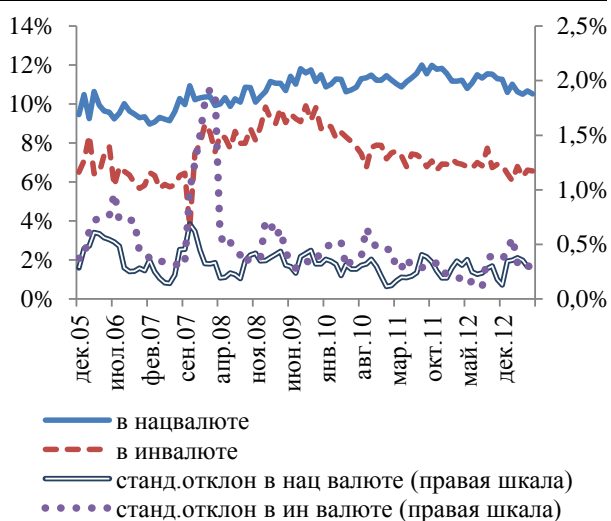
в процентах от ЧСК



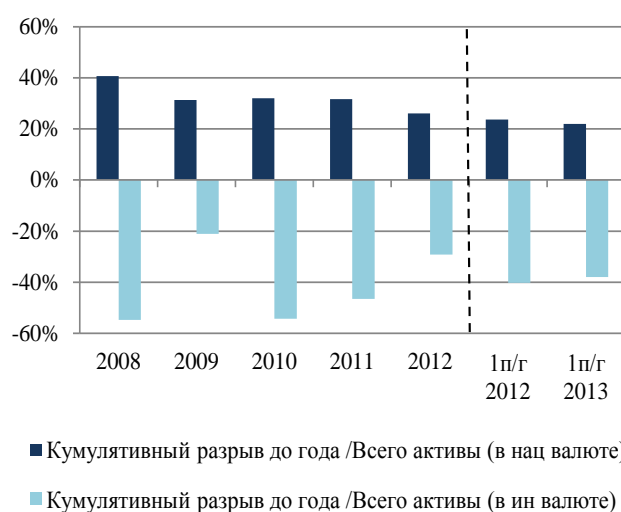
Увеличение процентного риска (VAR) с 2,6 процента до 3,0 процента от чистого суммарного капитала (или с 20,5 процента до 21,9 процента от чистой прибыли) обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2008 – первое полугодие 2013 г. находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

**График 2.2.23. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц**



**График 2.2.24. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску**



## Риск «заражения»

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

По итогам первого полугодия 2013 года в банковском секторе выявлено 4 банка, в которых отношение задолженности перед банками к суммарному капиталу превысило 50 процентов.

В случае потенциальной неплатежеспособности банков-заемщиков пострадает только один банк, который не сможет выполнить пороговый уровень КДК. После этого цепочка «заражения» прервется.

В целом, количественная оценка рисков банковского сектора от неплатежеспособности в разрезе по банкам, при отсутствии значительного объема ценных бумаг и относительно небольших объемах взаимного кредитования, указывает на низкий уровень риска «заражения» в банковском секторе.

### Вставка 5. Оценка потенциального соответствия банковского сектора Кыргызстана требованиям к капиталу по стандартам «Базель II» (с учетом рыночного и операционного рисков).

Расчет адекватности капитала К2.1 производился по следующей формуле:<sup>23</sup>

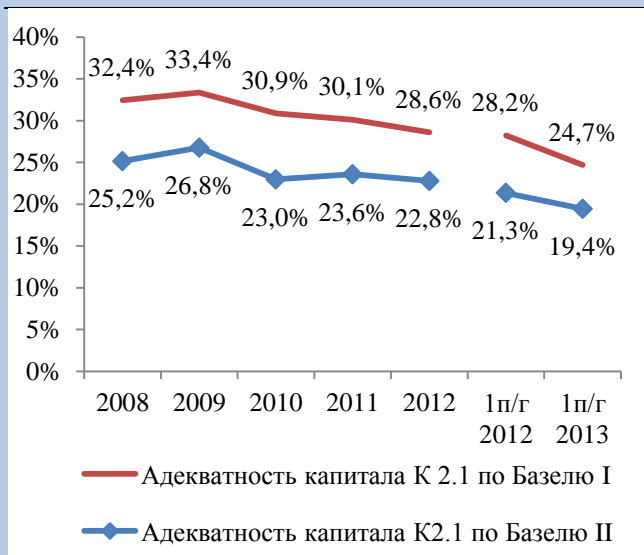
$$K2.1. = \frac{ЧСК}{КР + 8,33 * (PP + OP)}, \text{ где}$$

КР – Активы взвешенные по кредитному риску;

PP – Требуемый капитал под рыночный риск;

OP – Требуемый капитал под операционный риск.

График 2.2.25. Адекватность капитала (К2.1) по Базелю I и II



На конец первого полугодия 2013 года оценочный коэффициент адекватности капитала (К2.1) согласно стандартам Базеля II, т. е. с учетом рыночного и операционного рисков составил 19,4 процента. При этом фактический уровень текущего значения коэффициента адекватности капитала без учета рыночного и операционного рисков (по Базелю I) составил 24,7 процента (График 2.2.25).

При этом по итогам первого полугодия 2013 года оценочный размер требуемого капитала согласно Базелю II под операционный риск составил 1,5 млрд. сомов, оценочный объем капитала под рыночный риск составил 0,6 млрд. сомов.

<sup>23</sup> Без учета проблемных банков.

## 2.3. Стресс-тесты

### 2.3.1. Макростресс-тестирование влияния макроэкономических шоков на банковский сектор<sup>24</sup>

В целом, текущая достаточно высокая капитализация позволяет банковскому сектору выдержать влияние рассмотренных сценариев макроэкономических шоков. При этом сценарий отрицательного темпа роста ВВП на 10 процентов не выдерживают три банка. Сценарий отрицательного темпа роста ВВП на 10 процентов, сопровождающегося девальвацией национальной валюты на 50 процентов, не выдерживают пять банков.

Проведение данного макростресс-тестирования (на основе эконометрической модели) направлено на оценку чувствительности банковского сектора в случае реализации макроэкономических шоков, приводящих к материализации кредитных рисков и риска от изменения курса национальной валюты.

В целях оценки влияния макроэкономических шоков на показатель достаточности капитала банков были рассмотрены следующие сценарии:

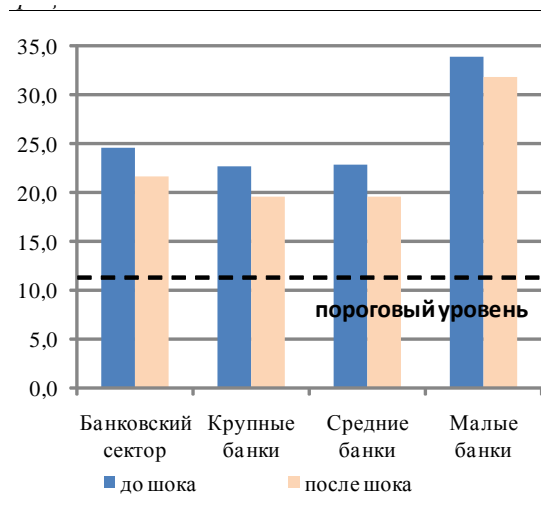
Сценарий 1 – отрицательный темп роста ВВП составит 5 процентов;

Сценарий 2 – отрицательный темп роста ВВП составит 10 процентов;

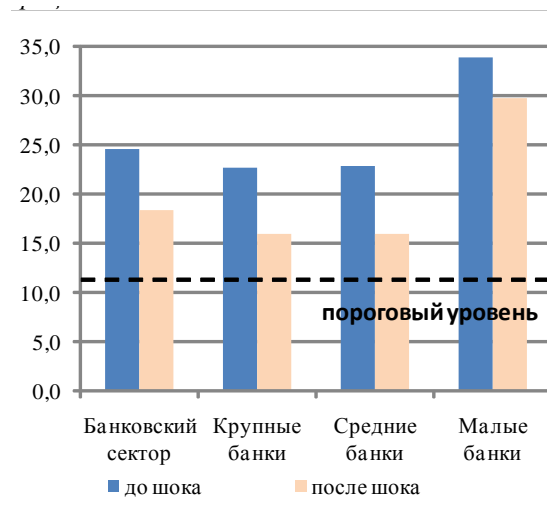
Сценарий 3 – отрицательный темп роста ВВП составит 10 процентов и будет сопровождаться снижением курса сома на 50 процентов.

В случае реализации “Сценария 1” (График 2.3.1) коэффициент достаточности капитала (КДК) банковского сектора может снизиться с уровня 24,7 процента (по состоянию на конец первого полугодия 2013 года) до 21,7 процента (Таблица 2.3.1). Все банки выдерживают последствия реализации данного сценария.

**График 2.3.1. Влияние "Сценария 1" на коэффициент достаточности капитала проценты**



**График 2.3.2. Влияние "Сценария 2" на коэффициент достаточности капитала проценты**

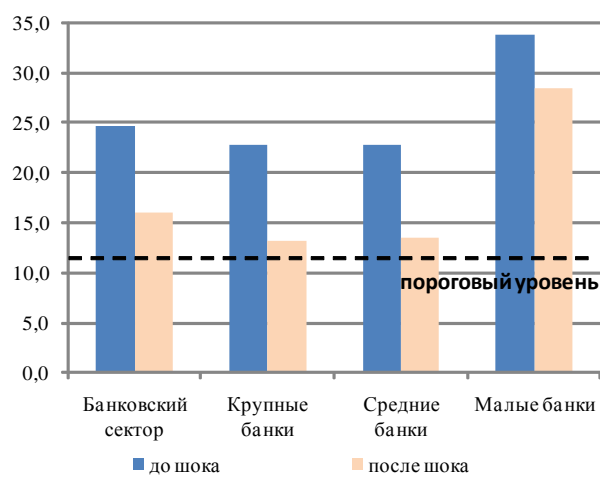


В случае реализации “Сценария 2” КДК банков может снизиться на 5,6 п.п., до 19,1 процента (График 2.3.2). При этом КДК по группам крупных и средних банков может снизиться

<sup>24</sup> Без учета проблемных банков.

до 16,8 процента (Таблица 2.3.1). Шоковый сценарий не выдерживают три банка, доля которых в общем объеме активов банковского сектора на конец отчетного периода составила 16,8 процента.

**График 2.3.3. Влияние "Сценария 3" на коэффициент достаточности капитала проценты**



Реализация “Сценария 3” может привести к снижению КДК на 8,0 п.п., до 16,7 процента. Вместе с тем, наименее устойчивыми являются крупные и средние банки (График 2.3.3), КДК которых может снизиться до 14,0 и 14,2 процента соответственно (Таблица 2.3.1). Данный шок не выдерживают пять банков, доля которых в общем объеме активов банковского сектора на конец первого полугодия 2013 года составила 44,1 процента.

**Таблица 2.3.1. Результаты стресс-тестирования влияния макроэкономических шоков на КДК проценты**

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
<b>Сценарий 1</b> - отрицательный темп роста ВВП составит 5 процентов	21,7	19,6	19,6	31,9
<b>Сценарий 2</b> - отрицательный темп роста ВВП составит 10 процентов	19,1	16,8	16,8	30,2
<b>Сценарий 3</b> - отрицательный темп роста ВВП составит 10 процентов и будет сопровождаться снижением курса сома на 50 процентов	16,7	14,0	14,2	28,9

### 2.3.2. Результаты «обратного» стресс-тестирования кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска<sup>25</sup>

В целях расчета запасов прочности банковского сектора при воздействии кредитного, процентного и валютного рисков был применен метод «обратного» стресс-тестирования, который позволяет определить предельное изменение фактора риска, в результате которого уровень адекватности капитала и ликвидности падает до минимального уровня лимитов экономических нормативов НБКР.

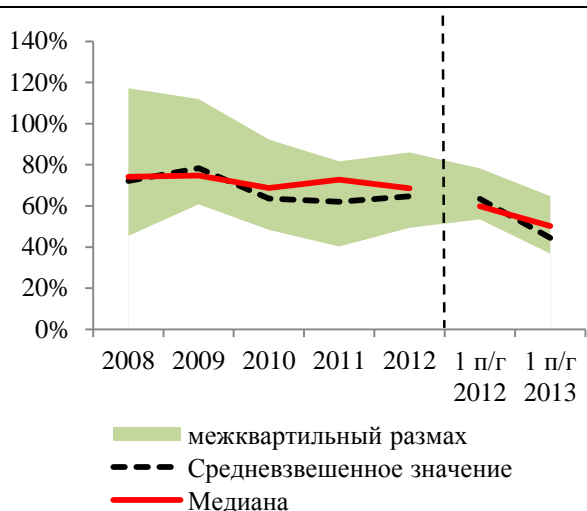
Результаты «обратного» стресс-тестирования банковского сектора указывают на то, что, по-прежнему, наблюдается достаточный уровень адекватности капитала банков и существенный запас ликвидности, свидетельствуя о достаточной устойчивости банковского сектора.

<sup>25</sup> Без учета проблемных банков.



### «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

**График 2.3.4. 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, способных покрыть массовый отток депозитов населения и нефинансовых предприятий, не нарушая экономический 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 стресс-тестирования показывают (График 2.3.4), что по состоянию на первое полугодие 2013 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем 44,4 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.2).

### «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов<sup>26</sup> в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК до порогового уровня 12 процентов.

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ, в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты<sup>27</sup>.

Кроме того, данный метод позволяет рассчитать максимальный темп прироста классифицированных кредитов, при котором адекватность капитала (К2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

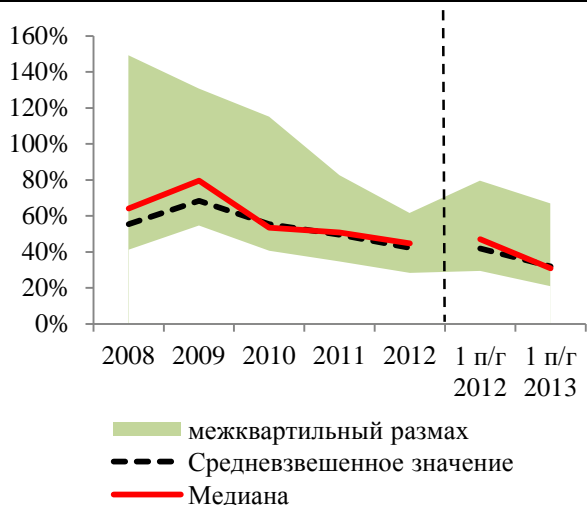
По результатам «обратного» стресс-тестирования по состоянию на конец первого полугодия 2013 г. максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов переходящих в категорию «классифицированные» по банковскому сектору в среднем составила 31,9 процента (График 2.3.5).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 51,4 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.6).

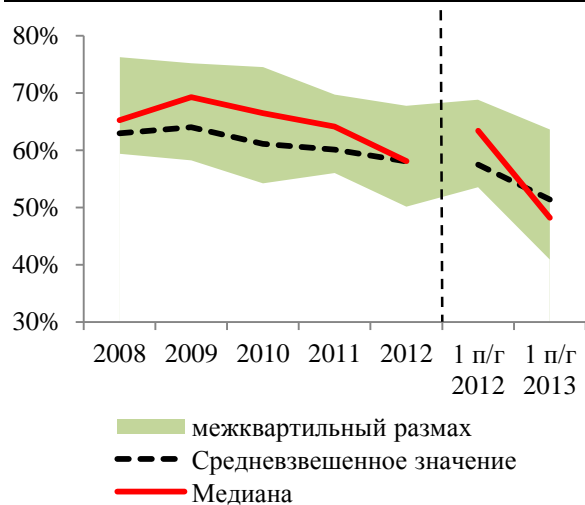
<sup>26</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

<sup>27</sup> При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

**График 2.3.5. Максимально допустимая доля «работающих»<sup>28</sup> кредитов переходящих в «классифицированные» кредиты<sup>29</sup> в процентах от неклассифицированных кредитов**



**График 2.3.6. Дополнительные РПШУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК**



Среди банков наиболее подверженными кредитному риску являются два банка, для которых переход в среднем 9,3 процента кредитов в категорию «классифицированных кредитов» могут снизить КДК до порогового уровня 12 процентов.

### Рыночный риск (процентный и валютный риски)

В целом, итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на первое полугодие 2013 года 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 стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 16,7 процентных пункта может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.2).

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

Результаты стресс-тестирования показывают, что при снижении процентных ставок по кредитам на 4,8 процентных пункта чистая прибыль коммерческих банков опускается до нулевого уровня (Таблица 2.3.2).

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

<sup>28</sup> Без учета кредитов категории «нормальные».

<sup>29</sup> При котором, КДК снижается до уровня 12 процентов.

### 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 (K2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

Расчеты стресс-тестирования указывают на то, что банковский сектор имеет низкий уровень риска переоценки активов и обязательств. Для того, чтобы убыток от переоценки баланса снизил адекватность капитала до порогового уровня, необходимо, чтобы темп прироста/снижения курса USD/KGS составил в среднем 978,1 процента, что подтверждает наличие низкой чувствительности к прямому валютному риску (Таблица 2.3.2).

**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 142,2 процента чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня (Таблица 2.3.2).

**Таблица 2.3.2. Общие итоги «обратных» стресс-тестов: по состоянию на 30.06.2013г.**

		Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки	Иностранные банки	Отечественные банки
<b>Кредитный риск</b>							
Шок 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию "классифицированные", в процентах	31,9	25,5	27,9	70,2	37,0	27,7
<b>Процентный риск</b>							
Шок 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	16,7	13,3	14,9	36,4	18,9	14,8
Шок 2	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах.	4,8	7,3	2,3	2,7	7,4	2,6
<b>Валютный риск</b>							
Шок 1	Темп прироста курса USD/ KGS (±) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	978,1	1 249,7	659,5	1 309,0	1 809,7	643,7
Шок 2	Темп прироста курса USD/ KGS (±) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	142,2	335,1	52,8	51,7	349,4	58,8
<b>Риск ликвидности</b>							
Шок 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	44,4	41,9	41,6	61,0	41,9	47,7

#### 2.3.3. Стресс-тестирование кредитного риска банковского сектора

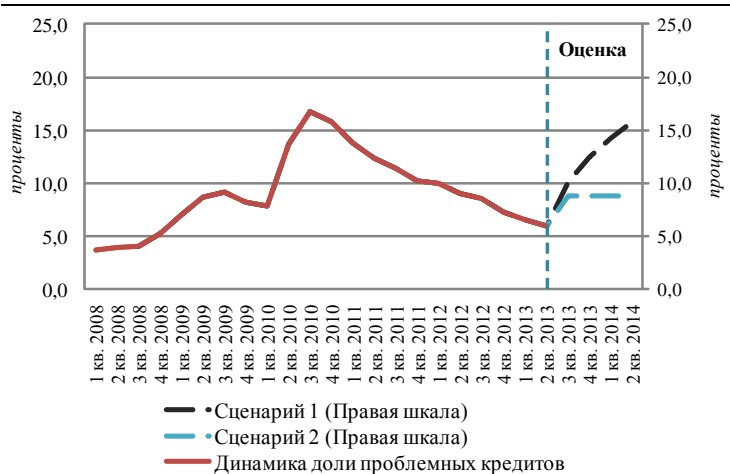
Стресс-тестирование проводилось на основе эконометрической модели, характеризующей динамику доли проблемных кредитов в кредитном портфеле и факторов, оказывающих на нее влияние.

В целях оценки банковских финансовых переменных на динамику доли проблемных кредитов в кредитном портфеле банковского сектора были рассмотрены следующие сценарии:

- 1) Сокращение доли кредитов в активах на 10 процентов, сопровождаемое ростом лeverажа (отношение активов к чистому суммарному капиталу) в течение года на 150 процентов.

Результатом реализации данного стресс-сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 9,9 процентных пункта, до уровня 15,8 процента.

**График 2.3.7. Оценка динамики изменения доли проблемных кредитов**



2) *Снижение объёма кредитов банковского сектора на 10 процентов.*

Результатом реализации данного стресс-сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов на 2,8 процентных пункта, до уровня 8,7 процента.

**Таблица 2.3.3. Результаты стресс-тестирования кредитного риска банковского сектора**  
проценты

	Доля проблемных кредитов в кредитном портфеле
<b>Сценарий 1</b> – сокращение доли кредитов в активах на 10 процентов и рост левераж на 150 процентов	15,8
<b>Сценарий 2</b> – снижение объёма кредитов банков на 10 процентов	8,7

### III. Небанковские финансово-кредитные учреждения

*Состояние системы НФКУ в целом стабильно и устойчиво. Доля проблемных кредитов в небанковском секторе остается достаточно низкой (3,4 процента от общего объема кредитного портфеля).*

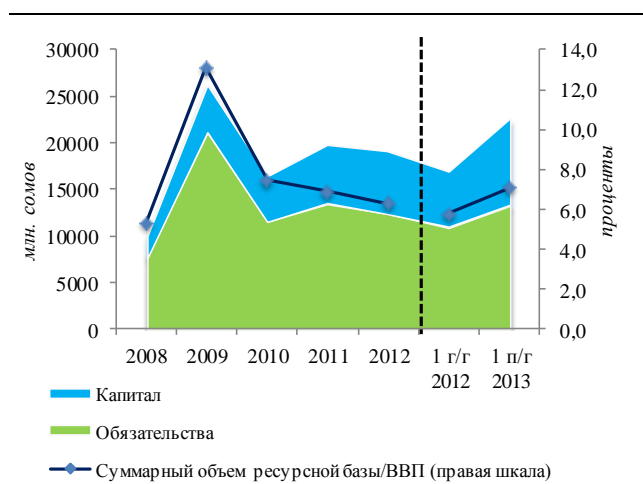
*Сохраняется высокая институциональная концентрация (67,2 процента микрофинансового рынка приходится на долю трех крупнейших НФКУ).*

*Продолжается тенденция постепенного снижения средневзвешенной процентной ставки по кредитам, одной из причин которого является уменьшение себестоимости кредитных ресурсов НФКУ.*

По состоянию на 30 июня 2013 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны НБКР, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение – ОАО «ФККС»; 153 кредитных союза; 278 микрофинансовых организаций (в том числе 4 микрофинансовые компании, 210 микрокредитных компаний и 64 микрокредитных агентств) и 334 обменных бюро.

#### Ресурсы

**График 3.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ**



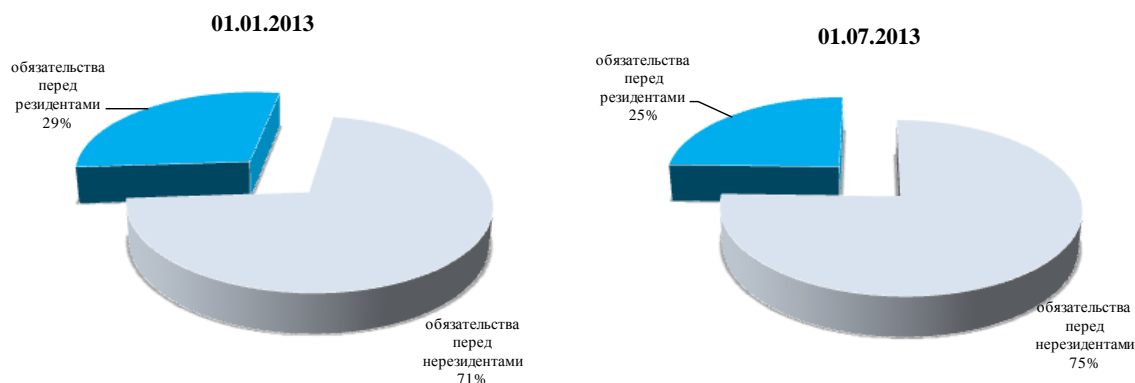
Источник: НБКР

Примечание: начиная с конца 2012 года данные указаны без учета БТнП

По итогам первого полугодия 2013 года обязательства НФКУ увеличились на 23,0 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и сформировались в размере 13 391,2 млн. сомов. Капитал НФКУ в отчетном периоде вырос на 55,5 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года и составил 9 239,7 млн. сомов (График 3.1). Рост ресурсной базы обусловлен в основном увеличением уставного капитала и общих резервов НФКУ, а также увеличением внешнего финансирования небанковского сектора.

Основной объем ресурсной базы НФКУ, по-прежнему, приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (График 3.2).

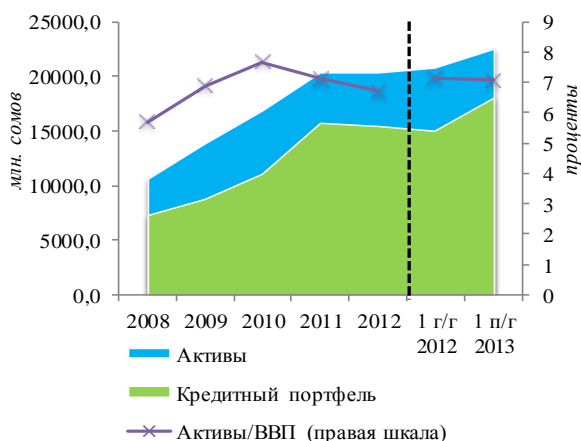
**График 3.2. Структура обязательств НФКУ**



Источник: НБКР

## Активы

**График 3.3. Динамика активов и кредитов НФКУ**



Источник: НБКР

Примечание: с конца 2012 года данные указаны без учета БТул

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ<sup>30</sup> за отчетный период увеличились на 8,5 процента по сравнению с первым полугодием 2012 года и составили 22 630,8 млн. сомов. Данный рост был обеспечен за счет роста кредитного портфеля НФКУ (График 3.3).

Основным направлением деятельности НФКУ является кредитование. По итогам отчетного периода прирост кредитного портфеля НФКУ составил 21,1 процента и сложился в размере 18 144,1 млн. сомов (График 3.3).

По состоянию на конец первого полугодия 2013 года количество заемщиков составило 460 787 (снижение на 3,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года).

**Таблица 3.1. Структура активов НФКУ**

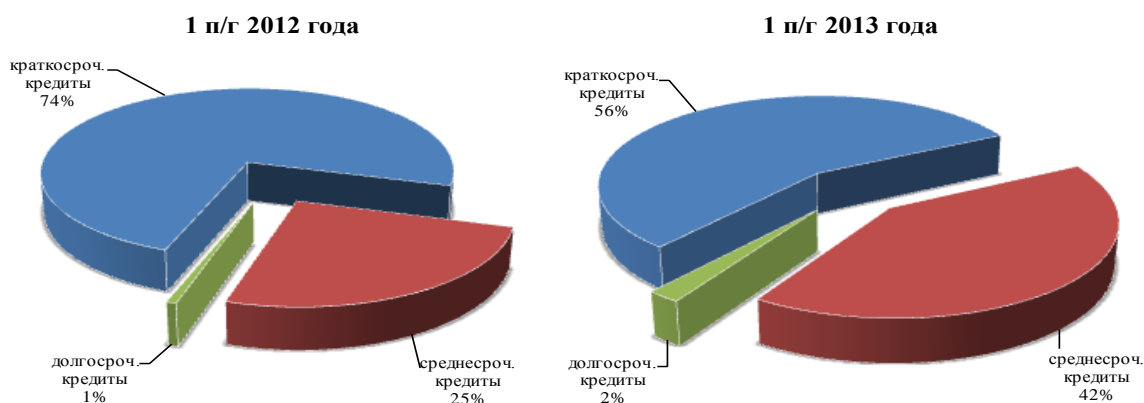
	2011		2012		1 п/г 2012		1 п/г 2013	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
<b>а. Финансовые активы, в т.ч.:</b>	18 231,9	89,5	19 597,8	95,9	19 607,1	94,0	20 554,5	90,8
кредиты и займы*	15 730,4	86,3	15 405,5	78,6	12 036,4	61,4	17 724,5	86,2
корреспондентские счета в коммерческих банках	1 383,1	7,6	2 265,1	11,6	18,5	0,1	149,9	0,7
депозиты в коммерческих банках	789,1	4,3	1 131,1	5,8	2 963,2	15,1	2 357,9	11,5
прочие финансовые активы	329,3	1,8	796,1	4,1	4 589,0	23,4	322,2	1,6
<b>б. Нефинансовые активы, в т.ч.:</b>	2 136,8	10,5	842,6	4,1	1 255,4	6,0	2 076,3	9,2
основные средства	832,5	39,0	744,9	88,4	656,3	52,3	672,4	32,4
прочие нефинансовые активы	1 304,3	61,0	97,7	11,6	599,1	47,7	1 403,9	67,6
<b>Всего активов</b>	<b>20 368,7</b>	<b>100,0</b>	<b>20 440,4</b>	<b>100,0</b>	<b>20862,5</b>	<b>100,0</b>	<b>22630,8</b>	<b>100,0</b>

Источник: НБКР

\* без учета РППУ

Кредиты, предоставленные НФКУ, по-прежнему, носят краткосрочный характер. При этом по итогам первого полугодия 2013 года отмечено снижение доли краткосрочных кредитов на фоне увеличения удельного веса среднесрочных кредитных ресурсов (График 3.4).

**График 3.4. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения**



Источник: НБКР

<sup>30</sup> Здесь и далее в целях избежания двойного учета, данные по системе НФКУ представлены без учета данных ОАО «ФККС», так как кредиты выданы кредитным союзам, которые их рекредитовали.

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (65,4 процента от совокупного кредитного портфеля) остаются Ошская, Джалал-Абадская и Чуйская области, а также г. Бишкек (Таблица 3.2).

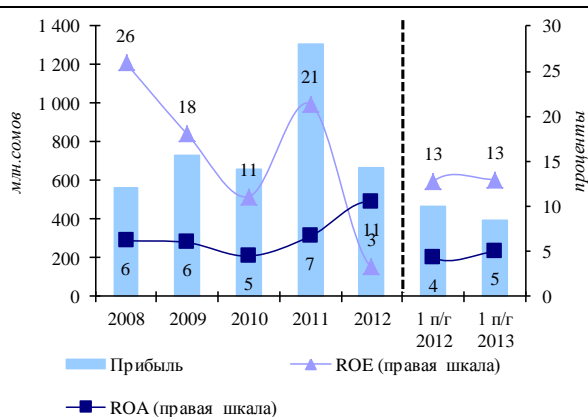
**Таблица 3.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ**

	1 п/г 2012		1 п/г 2013	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	4684,8	31,3	5974,3	32,9
Джалал-Абадская область	2326,8	15,5	2714,3	15,0
Ошская область	2633,2	17,6	3172,7	17,5
Баткенская область	1287,9	8,6	1731,5	9,5
Иссык-Кульская область	1415,8	9,5	1797,5	9,9
Нарынская область	1099,0	7,3	1180,3	6,5
Таласская область	1020,0	6,8	1398,3	7,7
За пределы КР	513,2	3,4	175,2	1,0
<b>Всего</b>	<b>14980,7</b>	<b>100,0</b>	<b>18144,1</b>	<b>100,0</b>

Источник: НБКР

### Доходность

**График 3.5. Динамика показателей доходности НФКУ\***



Источник: НБКР

\* Без учета ФККС

По итогам первого полугодия 2013 года совокупная прибыль НФКУ снизилась на 14,5 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составила 396,3 млн. сомов (График 3.5). Изменения индикаторов ROA и ROE по итогам отчетного периода незначительны.

Наиболее значимой статьей при формировании доходов НФКУ, по-прежнему, являются доходы по выданным кредитам и займам, составившие в отчетном периоде 2 688,2 млн. сомов (График 3.6).

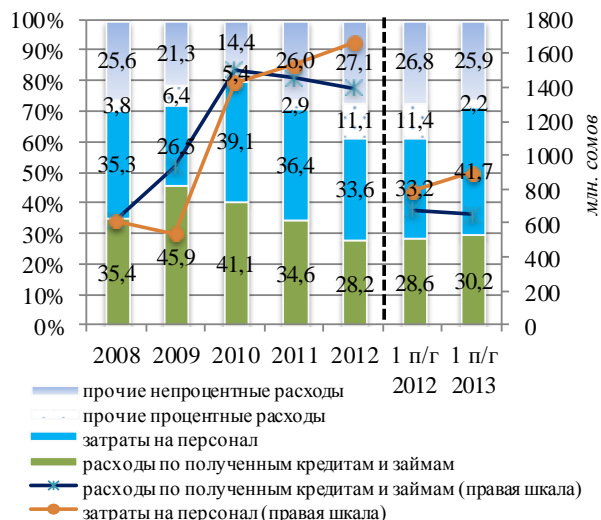
В структуре расходов НФКУ отмечен рост доли затрат на персонал и расходов по полученным кредитам и займам (График 3.7).

**График 3.6. Структура доходов НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.7. Структура расходов НФКУ**



Источник: НБКР

## Основные риски

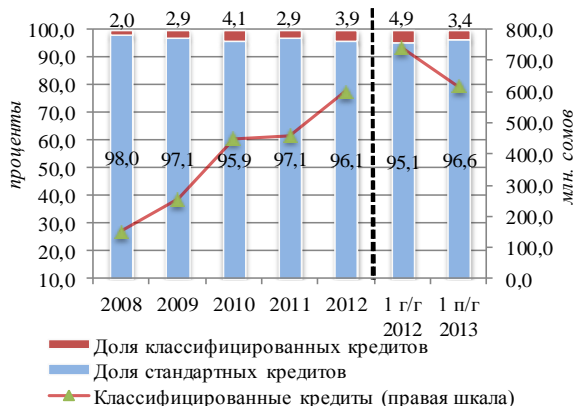
Основными факторами рисков слаженной деятельности НФКУ является качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга НФКУ.

### Качество кредитного портфеля НФКУ

За рассматриваемый период наблюдалось некоторое повышение качества кредитного портфеля на фоне увеличения объема кредитного портфеля и снижения номинального объема проблемных кредитов (снижение на 121,4 млн. сомов или 16,4 процента, график 3.8).

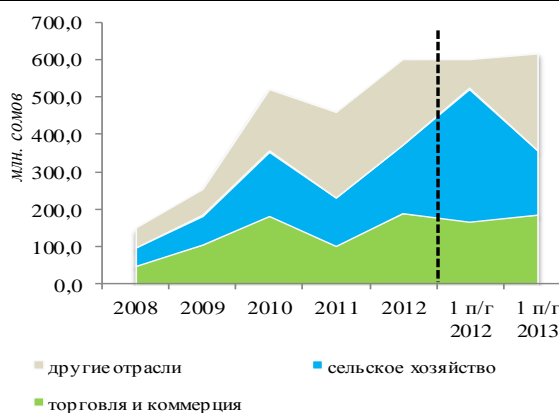
По итогам первого полугодия 2013 года в структуре классифицированных кредитов НФКУ сократилась доля необслуживаемых сельскохозяйственных кредитов (на 52,1 процента по сравнению с аналогичным периодом 2012 года) и увеличилась доля необслуживаемых торговых кредитов (на 10,3 процента) в общем объеме классифицированных кредитов НФКУ (График 3.9).

**График 3.8. Качество кредитного портфеля НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.9. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики**

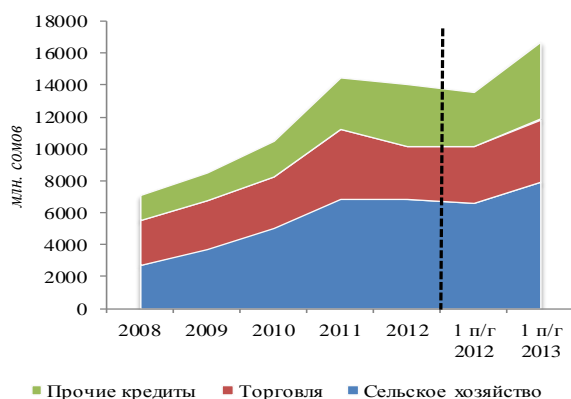


Источник: НБКР

### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ, по-прежнему, сконцентрирован, в сельском хозяйстве (43,8 процента от общего объема кредитов НФКУ) и торговле (23,9 процента от общего объема кредитного портфеля, график 3.10). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий и относительно невысоким уровнем доходов населения в регионах республики.

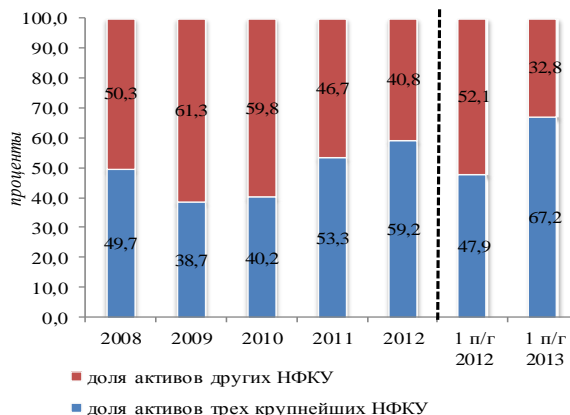
**График 3.10. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ**



Источник: НБКР

Примечание: Данные на конец периода

**График 3.11. Институциональная структура активов НФКУ**



Источник: НБКР



*Институциональная концентрация*

По итогам первого полугодия 2013 года доля активов трех крупнейших НФКУ составила 67,2 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.11).

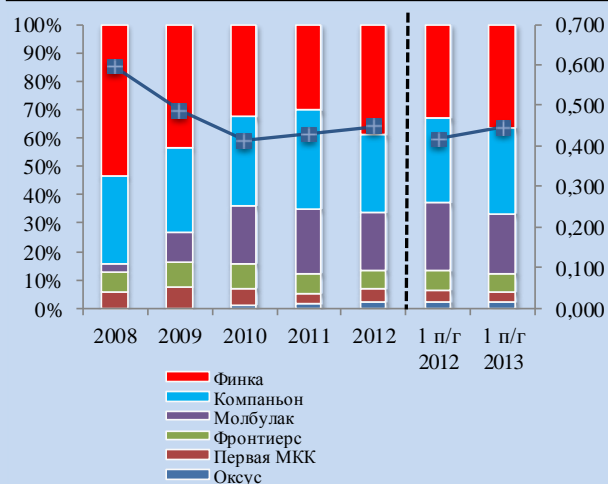
**Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации<sup>31</sup>**

**– Индекс Херфиндаля-Хиршмана**

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>32</sup>. По состоянию на конец первого полугодия 2013 года индекс Херфиндаля-Хиршмана для системы НФКУ составил 2 738,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>33</sup> полученное значение указывает на наличие значительной концентрации активов НФКУ или на высокую концентрацию микрофинансового рынка. Таким образом, микрофинансовый рынок Кыргызской Республики носит олигополистический характер.

**– Индекс Джини**

**График 3.12. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКУ**



В целях оценки равномерности распределения активов НФКУ среди микрофинансовых организаций рассчитан индекс Джини. По итогам первого полугодия 2013 года значение индекса составило 0,446, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом отмечено увеличение уровня концентрации (на 0,029 пункта) по сравнению с первым полугодием 2012 года (График 3.12).

Источник: НБКР

*Состояние внешнего долга НФКУ*

По состоянию на конец первого полугодия 2013 года объем внешнего долга НФКУ составил 10 097,9 млн. сомов. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ существенную долю занимают крупнейшие шесть НФКУ, созданные и финансируемые международными финансовыми институтами (График 3.13). Более половины внешнего долга НФКУ (График 3.14) приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (53 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (47 процентов от общего объема внешнего долга НФКУ), целью которых является развитие частного сектора на долгосрочной основе.

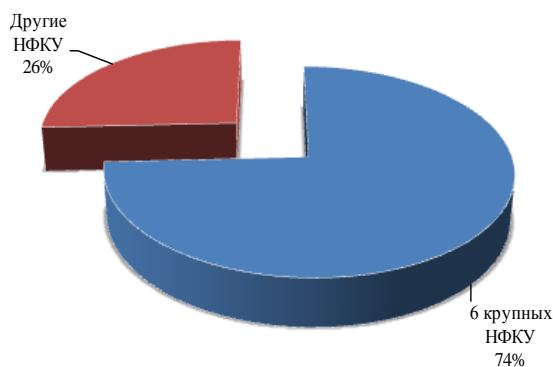
<sup>31</sup> Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКУ.

<sup>32</sup>  $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

<sup>33</sup> 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.

**График 3.13. Институциональная структура внешнего долга НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.14. Структура внешнего долга НФКУ**



Источник: НБКР

По данным шести крупнейших НФКУ пик выплат по обслуживанию внешнего долга выпадает на 2014 год (Таблица 3.3).

**Таблица 3.3. Прогноз обслуживания и объема внешнего долга НФКУ (млн. долл. США)**

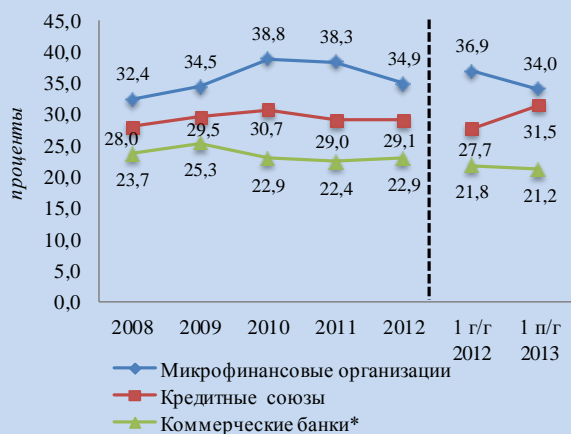
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Обслуживание внешнего долга (основная сумма и проценты)	47,7	86,4	79,1	33,3	21,4	23,2
Объем на конец периода	156,2	132,6	162,6	102,1	38,0	41,0

Источник: НБКР

Примечание: Данные по 6 крупнейшим НФКУ

**Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ**

**График 3.15. Изменение средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ**



Источник: НБКР

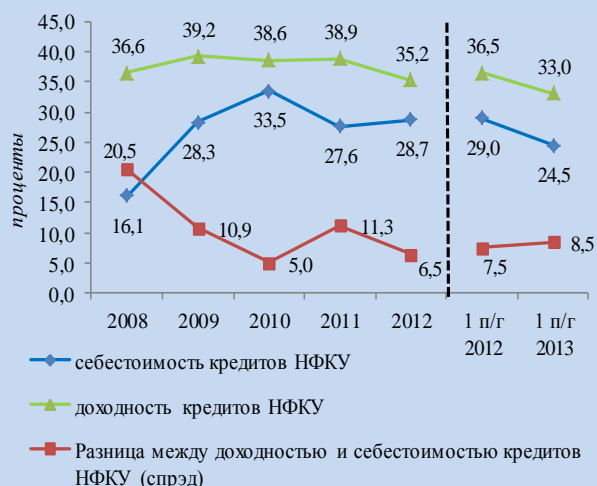
\*процентные ставки КБ представлены в нац. валюте

Процентные ставки по кредитам НФКУ, по-прежнему, остаются самыми высокими на внутреннем рынке капитала. Однако, в отчетном периоде прослеживалась тенденция снижения процентных ставок по кредитам НФКУ. За анализируемый период средневзвешенные процентные ставки снизились на 2,9 п. п. по сравнению с первым полугодием 2012 года (График 3.15).

С 2010 года себестоимость<sup>34</sup> кредитных ресурсов НФКУ существенно снизилась с 33,5 процента до 24,5 процента, чему способствовало снижение себестоимости кредитов шести крупнейших НФКУ (График 3.16 и График 3.17). При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была выше средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом.

<sup>34</sup> Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы) / Среднегодовой кредитный портфель.

**График 3.16. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ**



Источник: НБКР

**График 3.17. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов 6 крупных НФКУ**



Источник: НБКР

Основной причиной снижения себестоимости кредитов шести крупнейших НФКУ стало превышение темпов прироста среднегодового кредитного портфеля над темпами прироста валовых расходов.

Опережение темпов роста среднегодового кредитного портфеля над темпами роста процентных доходов в отчетном периоде повлияло на уменьшение доходности<sup>35</sup> кредитов НФКУ.

<sup>35</sup> Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

## IV. Платежные системы

*В отчетном периоде принятый комплекс мер, направленных на минимизацию финансовых и операционных рисков в значимых платежных системах, установление четкого регламента доступа участников к системам, обеспечение бесперебойности функционирования системы путем контроля работы платежной инфраструктуры, позволили минимизировать влияние рисков платежных систем на стабильность финансового сектора.*

*Сохранившийся достаточно низкий уровень финансовых рисков системно-значимых платежных систем обусловлен достаточным уровнем ликвидности у участников, а также сравнительно невысоким уровнем операционных рисков.*

По состоянию на конец первого полугодия 2013 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.

В целях минимизации рисков негативного влияния нештатных ситуаций в работе системно-значимых и значимых платежных систем на отдельных участников и на финансовую систему в целом, Национальным банком были определены основные требования к работе платежной системы и действию персонала при возникновении нештатных ситуаций (перебои энергоснабжения, сбои аппаратного или программного обеспечения, сбои каналов связи системы, нарушение регламента работы системы, несанкционированный доступ к системе и т.д.).

В свою очередь, действующие правила работы платежных систем позволяли минимизировать негативное влияние на бесперебойность функционирования платежной системы банкротства или финансовых проблем у одного из участников. При возникновении проблем у одного из участников, операторы платежных систем проводили транзакции в соответствии с Законом Кыргызской Республики «О консервации, ликвидации и банкротстве банков», требованиями Положения «О порядке проведения банковских и платежных операций банками Кыргызской Республики при введении процедуры консервации и банкротства», а также правилами, внутренними процедурами и соглашениями между участниками и операторами.

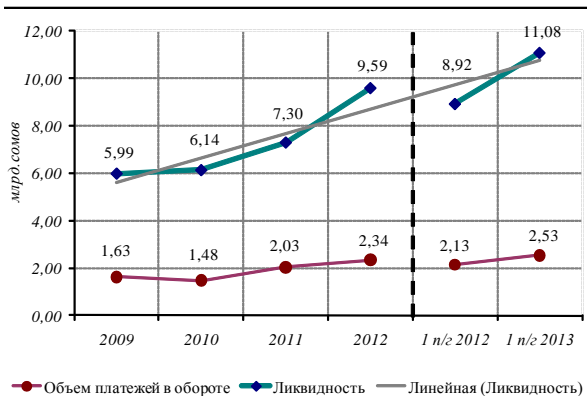
Данный комплекс мер позволил обеспечить штатный режим функционирования системно-значимых платежных систем Кыргызстана в первом полугодии 2013 года.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет сохраняющегося высокого показателя ликвидных средств по отношению к оборотам в системе. По итогам первого полугодия 2013 года коэффициент ликвидности<sup>36</sup> в ГСРРВ увеличился на 4,3 процента по отношению к аналогичному периоду 2012 года и составил 4,4, что обусловлено увеличением объема текущей ликвидности участников на 24,1 процента.

---

<sup>36</sup> Коэффициент ликвидности характеризует достаточность ликвидных средств на счетах участников системы для проведения платежей и расчетов.

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



Источник: Расчеты НБКР

Также показателем возможных финансовых рисков в системе ГСРРВ является очередь платежей и неисполненные платежи по недостаточности средств участников<sup>37</sup>. За первое полугодие 2013 года было зафиксировано 160 платежей (Таблица 4.1.), находившихся в очереди. Среднее значение времени простоя платежа в очереди по системе ГСРРВ составило 49 минут.

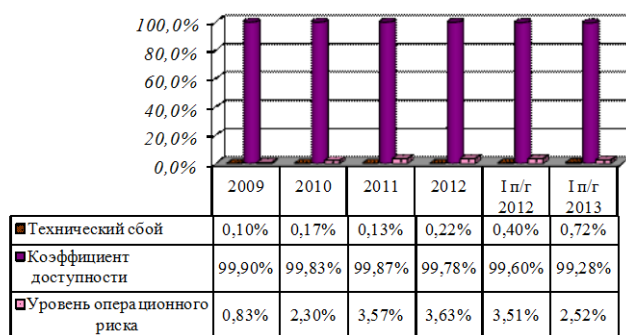
Зафиксированные платежи в очереди не повлекли за собой финансовые риски для других участников, так как были связаны с временным разрывом между поступлением средств на корреспондентский счет участника и отправкой платежа в систему.

**Таблица 4.1. Сводные данные по платежам в ГСРРВ**

Наименование	2009	2010	2011	2012	1 п/г 2012	1 п/г 2013	Рост (%)	Прирост
Платежи в очереди:								
- Количество	46	40	204	215	116	160	37,9	44,0
- Суммарное время (минут)	1987	1312	6904	11469	6734	7803	15,9	1 069,0
Неисполненные платежи по нехватке ликвидности:								
- Количество	2	3	8	4	3	4	33,3	1,0
- Объем (млн. сом)	185,4	22,0	32,3	1,3	1,3	9,5	-	8,2

Источник: Расчеты НБКР

**График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ**



Источник: Расчеты НБКР

С учетом продлений операционного дня, как фактора риска, и зафиксированного технического сбоя, среднее значение показателя доступности<sup>38</sup> в ГСРРВ в отчетном периоде составило 99,28 процента. Уровень операционного риска составил 2,52 процента, что ниже аналогичного показателя предыдущего года на 0,99 процента.

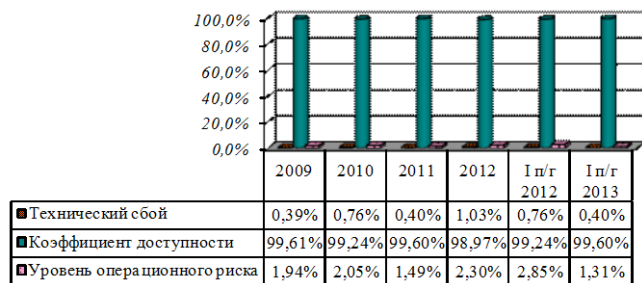
В СПК участниками резервировалось больше средств для проведения окончательного расчета, чем фактически это необходимо, что обеспечило высокий уровень ликвидности участникам системы. За первое полугодие 2013 года выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой

<sup>37</sup> Такая ситуация возникает при нехватке денежных средств участников в корреспондентском счете, открытом в Национальном банке.

<sup>38</sup> Коэффициент доступности – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простои системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

чистой позиции в 2,6 раза превышали необходимый уровень.

**График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК**

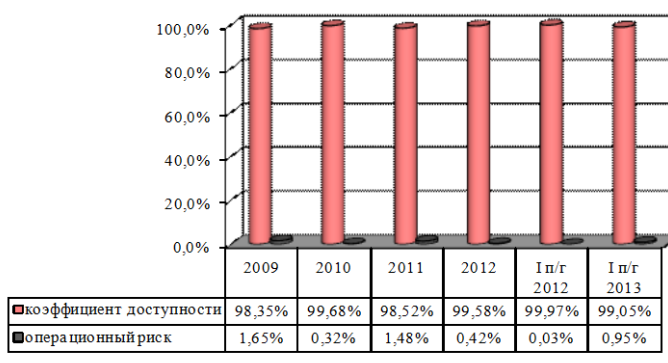


Источник: Расчеты НБКР

проблеме, чтобы банки для отправки срочных сообщений могли использовать альтернативные каналы связи. Уровень операционных рисков в УКП SWIFT оставался на низком уровне (0,18 процента).

Уровень доступности системы «Элкарт» в первом полугодии 2013 года составил 99,05 процента, а операционного риска – 0,95 процента.

**График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС**



Источник: Расчеты НБКР

населения, недостаточное стимулирование и информирование населения о предлагаемых услугах и банковских продуктах с использованием платежных карт, а также недостаточное обеспечение периферийными устройствами в регионах.

В рамках реализации мероприятий Государственной программы по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в Кыргызской Республике на 2012-2017 гг. (совместное постановление Правительства Кыргызской Республики и НБКР №289/5/1 от 14.05.2012 г.), коммерческими банками проводятся работы по расширению инфраструктуры для обслуживания банковских платежных карт в регионах. Общее количество действующих терминалов и банкоматов по состоянию на конец первого полугодия 2013 г. составило 715 банкоматов и 2 751 терминал, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 24,6 процента и 24,0 процента соответственно.

За первое полугодие 2013 года, показатель доступности в СПК оставался высоким и составил 99,60 процента. Уровень операционного риска в системе снизился и составил 1,31 процента.

В Узле коллективного пользования SWIFT (УКП SWIFT) в отчетном периоде уровень доступности системы также оставался высоким и составил 98,37 процента, что обусловлено плановыми профилактическими работами и сбоями в работе УКП SWIFT. Национальный банк, как оператор УКП SWIFT, в целях минимизации финансовых рисков заранее проинформировал банки-участники о

Уровень проникновения платежных банковских карт сохранялся на достаточно низком уровне, несмотря на положительную тенденцию увеличения числа эмитированных платежных карт. Общее число эмитированных платежных карт на конец первого полугодия 2013 г. составило 541,8 тыс., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2012 года на 74,8 процента.

Причинами низкого уровня проникновения платежных карт является низкий уровень финансовой грамотности

## V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора

Национальный банк проводил работу по совершенствованию нормативной базы, регулирующей деятельность банков и небанковских финансово-кредитных учреждений, поднадзорных Национальному банку, в целях повышения эффективности системы банковского надзора, развития банковской системы и микрофинансового сектора Кыргызской Республики, а также приведения норм в соответствие с изменениями в банковском законодательстве и международных стандартах.

### *Лицензирование деятельности банков*

В рамках обеспечения эффективной работы по лицензированию банков Национальным банком в течение отчетного периода приняты изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков». Внесенные изменения и дополнения касались порядка поступления из иностранных банков в Кыргызскую Республику денежных средств для формирования или увеличения уставного капитала банков-резидентов, вопросов согласования должностных лиц банков, приобретения и отчуждения акций банков, оптимизации перечня информации по филиалам и сберегательным кассам коммерческих банков для опубликования на официальном сайте Национального банка.

Также для микрофинансовых компаний и микрокредитных компаний (МФК/МКК) предоставлена возможность одновременно с предварительным разрешением на получение (выдачу) банковских лицензий, получить разрешение Национального банка на перерегистрацию действующих филиалов МФК/МКК в филиалы банка в целях непрерывной деятельности преобразуемой в коммерческий банк МФК/МКК.

### *Усиление прозрачности и безопасности банков*

Национальный банк принял ряд нормативных документов, направленных на дальнейшее повышение прозрачности и безопасности деятельности банков. Так, утверждены изменения и дополнения в Инструкцию «О требованиях к операциям банков с инсайдерами и аффилированными лицами», направленные преимущественно на установление требований к операциям банка по предоставлению инсайдерам-сотрудникам банка кредитов на приобретение или строительство жилья. Установлены требования к условиям кредитования инсайдеров-сотрудников банка о принятии решения Советом директоров о кредитовании инсайдеров и аффилированных лиц банка с учетом заключения риск-менеджера банка о риске, связанном с проведением указанной операции, требования к банкам при нарушении инсайдерами-сотрудниками банка условий кредитования, минимальные требования к содержанию внутреннего документа по кредитованию сотрудников банка.

Для снижения банковских рисков, повышения прозрачности и безопасности банков и микрофинансовых компаний, привлекающих депозиты, и улучшения надзора за ними утверждены изменения и дополнения в Положение «О минимальных требованиях к внешнему аудиту банков и других финансово-кредитных учреждений, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики».

### *Защита потребителей финансовых услуг*

В целях защиты прав/интересов клиентов МФО, повышения финансовой/правовой грамотности клиентов МФО и прозрачности деятельности МФО, а также снижения перекредитованности

заемщиков утверждено Положение «О минимальных требованиях по управлению кредитным риском для микрофинансовых организаций, не привлекающих депозиты».

В рамках совершенствования антимонопольного регулирования и защиты потребителей финансовых услуг Национальным банком утверждены изменения в Политику и основные принципы антимонопольного регулирования, развития конкуренции и защиты прав потребителей на рынке банковских услуг Кыргызской Республики, оказываемых коммерческими банками и другими финансово-кредитными учреждениями, лицензируемыми и регулирующими Национальным банком. Кроме того, утверждено Положение «О минимальных требованиях к политике ценообразования банковских услуг и услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями».

### ***Меры воздействия***

В рамках совершенствования нормативных правовых актов Национального банка по вопросам применения мер воздействия, а также в целях приведения их в соответствие с Кодексом об административной ответственности утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам применения мер воздействия к банкам, микрофинансовым организациям и кредитным союзам.

### ***Управление рисками***

В целях снижения рисков, связанных с кредитной деятельностью коммерческих банков, Национальным банком были утверждены изменения и дополнения в Положение «О Периодическом регулятивном банковском отчете», согласно которым Периодический регулятивный банковский отчет дополнен разделом 37. В соответствии с данным разделом коммерческие банки будут предоставлять данные о кредитах заемщиков в Национальный банк. Данную информацию Национальный банк будет использовать в надзорных целях, в том числе для выявления перекредитованности заемщиков банков.

### ***Предотвращение операций по финансированию терроризма и отмыванию доходов, полученных преступным путем***

В целях установления требований по организации внутреннего контроля по вопросам ПФТ/ОД в микрофинансовых компаниях, а также приведения в соответствие с законодательством Кыргызской Республики по вопросам ПФТ/ОД утверждены изменения и дополнения в соответствующие нормативные правовые акты Национального банка.

### ***Регулирование небанковских финансовых учреждений***

В рамках совершенствования нормативных правовых актов Национального банка во Временные правила регулирования деятельности микрофинансовых компаний на территории Кыргызской Республики внесены изменения и дополнения, предусматривающие требования к микрофинансовым компаниям, привлекающим депозиты, об осуществлении операций с инсайдерами и аффилированными лицами в соответствии с Инструкцией «О требованиях к операциям микрофинансовых компаний, привлекающих депозиты, с инсайдерами и аффилированными лицами», а также к максимальному размеру риска по операциям с инсайдерами и аффилированными лицами.

В связи с изменением порядка предоставления периодического регулятивного отчета микрофинансовыми организациями и кредитными союзами в Национальный банк, приняты изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся периодической регулятивной отчетности.

В целях стабильной и устойчивой деятельности микрофинансовых организаций и поддержания их капитальной базы на соответствующем уровне для покрытия кредитных рисков, укрепления надежности и безопасности микрофинансовой системы в целом, а также повышения уровня доверия



общества к финансово-кредитным учреждениям, принимая во внимание темпы роста активов микрофинансовых и микрокредитных компаний, в Положение «О создании микрокредитных компаний и микрокредитных агентств» и во Временные правила регулирования деятельности микрофинансовых компаний на территории Кыргызской Республики были внесены изменения, касающиеся увеличения суммы микрокредита МФО, при соблюдении установленных условий (не более 10 процентов от уставного капитала), но не более 3 000 000 сомов (три миллиона) сомов (или эквивалентная сумма в иностранной валюте).

### ***Исламские принципы финансирования***

Во исполнение Законов «О внесении дополнений в Законы «О Национальном банке Кыргызской Республики» и «О внесении дополнений в Закон Кыргызской Республики «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике», принятых в целях обеспечения равных условий для всех участников банковского сектора, а также создания условий для продвижения исламского банковского дела в Кыргызской Республике, принят ряд нормативных правовых актов. Утвержденные документы касаются вопросов ограничения кредитного риска при осуществлении банками и микрофинансовыми компаниями, привлекающими депозиты, операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования.

### ***Система защиты депозитов***

В целях совершенствования ведения базы данных коммерческого банка для ведения учета вкладов (депозитов) физических лиц, подлежащих компенсации, в соответствии с Законом Кыргызской Республики «О защите банковских вкладов (депозитов)», в первом квартале 2013 года приняты изменения и дополнения в Методические указания по ведению базы данных об обязательствах банка перед вкладчиками.

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики<sup>39</sup>

(в процентах)

	2010	2011	2012	1 п/г 2013
<b>Банковский сектор</b>				
<i>Показатели достаточности капитала</i>				
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	31,0	30,3	28,3	24,6
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	26,5	24,6	22,3	21,4
Собственный капитал к совокупным активам	21,7	21,6	19,7	18,2
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	33,1	21,9	16,8	16,0
Собственный капитал к совокупным обязательствам	27,7	27,6	24,4	22,2
<i>Качество активов</i>				
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	15,8	10,2	7,2	5,9
РППУ к кредитному портфелю	10,7	6,3	4,7	3,7
РППУ к классифицированным кредитам	67,7	61,6	64,9	62,9
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	55,7	55,2	53,7	51,2
<i>Показатели рентабельности</i>				
ROA	1,1	3,0	3,0	2,5
ROE	7,1	17,7	18,5	15,2
Процентная маржа к валовому доходу	48,9	45,0	44,7	43,7
Спред между справочными ставками по депозитам и кредитам	8,2	9,4	8,0	8,1
<i>Показатели ликвидности</i>				
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	36,1	35,0	36,8	33,9
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	72,8	74,9	80,0	68,4
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>				
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	-10,3	4,1	2,4	-4,0
<b>Другие финансовые корпорации**</b>				
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	22,3	23,0	18,8	18,9
Отношение активов к ВВП	7,7	7,1	6,7	7,1
<b>Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)</b>				
Рентабельность активов (ROA)	2,9	5,9	6,7	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	6,2	12,7	16,3	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)***	2,2	2,1	2,1	н/д
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,4	1,4	н/д
<b>Сектор домашних хозяйств</b>				
отношение долга домашних хозяйств к ВВП	8,4	8,5	9,1	н/д
отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	11,9	13,2	13,4	н/д

Источник: НБКР, НСК КР, расчёты: НБКР

\* - под необслуживаемыми займами понимаются классифицированные кредиты

\*\* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

\*\*\* - собственный капитал корпоративного сектора представлен без учета акций

<sup>39</sup> 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.

*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.

*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

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

РК – Республика Казахстан

РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков

РФ – Российская Федерация

СНГ – Содружество Независимых Государств

СФРБ – Специализированный фонд рефинансирования банков

США – Соединённые Штаты Америки

ФАО – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН

ФКУ – финансово-кредитное учреждение

ЦБРФ – Центральный банк Российской Федерации

ЧСК – чистый суммарный капитал